

---

**Informe de Revisión Limitada**

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**  
**e Informe de Gestión Intermedio Consolidado**  
**correspondientes al periodo de seis meses terminado**  
**el 30 de junio de 2023**

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Obrascón Huarte Lain, S.A. por encargo del Consejo de Administración:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Obrascón Huarte Lain, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2023 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de gastos e ingresos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

---

## **Párrafos de énfasis**

Llamamos la atención respecto a lo señalado en la nota 3.4 de las notas explicativas adjuntas, en la que se hace referencia a que el Grupo mantiene activos financieros por importe de 50,7 millones de euros correspondientes a la inversión y otros créditos mantenidos en la sociedad concesionaria Cercanías Móstoles - Navalcarnero, S.A., en liquidación. En este sentido, teniendo en cuenta la evolución de la situación litigiosa desglosada en la nota 4.4.2.2, los Administradores de la Sociedad dominante consideran, sobre la base de opiniones legales externas, que es probable la recuperabilidad de los activos financieros mencionados.

Adicionalmente, llamamos la atención respecto a lo indicado en la Nota 4.4.2.2 de las notas explicativas adjuntas en la que se hace referencia a la situación del arbitraje en que se encuentra el Grupo en relación con el proyecto denominado Hospital de Sidra (Qatar). En este sentido, tal y como se indica en la citada Nota se han dictado determinados laudos parciales, estando pendiente de resolución el arbitraje considerado en su conjunto, estimando los Administradores que, a pesar de la existencia de incertidumbres en el proceso, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

En este contexto, a la fecha actual existen varias incertidumbres que podrían afectar la resolución final de los dos aspectos indicados anteriormente, por lo que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante podrían verse significativamente modificadas en el futuro. Estas cuestiones no modifican nuestra conclusión.

Por último, llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

---

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes.

---

### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Obrascón Huarte Lain, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/17917

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 30530)



---

José Enrique Quijada Casillas  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el N° 15310)

27 de julio de 2023





**OHLA**  
Progress Enablers



▶ RiverEdge Park Pedestrian Bridge. EEUU

## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados financieros intermedios resumidos consolidados e  
Informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al  
período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023**

# Índice

## ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balance de situación consolidado a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	1
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022.....	3
Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022.....	4
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2023.....	5
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 30 de junio de 2022.....	6
Estado de flujos de efectivo consolidado a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022.....	7
<b>1.- INFORMACIÓN GENERAL -----</b>	<b>8</b>
<b>1.1.- Denominación y domicilio social .....</b>	<b>8</b>
<b>1.2.- Sectores de actividad .....</b>	<b>8</b>
<b>1.3.- Resultado del periodo, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo .....</b>	<b>9</b>
<b>1.4.- Beneficio por acción .....</b>	<b>10</b>
<b>2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN -----</b>	<b>11</b>
<b>2.1.- Bases de presentación .....</b>	<b>11</b>
<b>2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) .....</b>	<b>11</b>
<b>2.3.- Moneda funcional .....</b>	<b>12</b>
<b>2.4.- Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y políticas contables .....</b>	<b>12</b>
<b>2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo .....</b>	<b>13</b>
<b>2.6.- Importancia relativa .....</b>	<b>13</b>
<b>2.7.- Gestión de Riesgos en el Grupo OHLA.....</b>	<b>13</b>
<b>2.8.- Variaciones en el perímetro de consolidación.....</b>	<b>19</b>
<b>3.- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS -----</b>	<b>20</b>
<b>3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material .....</b>	<b>20</b>
<b>3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales .....</b>	<b>20</b>
<b>3.3.- Fondo de comercio .....</b>	<b>21</b>
<b>3.4.- Activos financieros.....</b>	<b>22</b>
<b>3.5.- Acuerdos conjuntos .....</b>	<b>23</b>

<b>3.6.- Activos y pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas .....</b>	<b>25</b>
<b>3.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....</b>	<b>28</b>
<b>3.8.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....</b>	<b>29</b>
<b>3.9.- Capital social .....</b>	<b>29</b>
<b>3.10.- Prima de emisión .....</b>	<b>30</b>
<b>3.11.- Acciones propias .....</b>	<b>30</b>
<b>3.12.- Reservas .....</b>	<b>30</b>
<b>3.13.- Ajustes por valoración .....</b>	<b>31</b>
<b>3.14.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables .....</b>	<b>31</b>
<b>3.15.- Otros pasivos financieros .....</b>	<b>35</b>
<b>3.16.- Otros pasivos .....</b>	<b>35</b>
<b>3.17.- Situación fiscal .....</b>	<b>35</b>
<b>3.18.- Ingresos y gastos .....</b>	<b>37</b>
<b>3.19.- Estado de flujos de efectivo consolidado .....</b>	<b>39</b>
<b>4.- OTRAS INFORMACIONES .....</b>	<b>40</b>
<b>4.1.- Información segmentada por actividad .....</b>	<b>40</b>
<b>4.2.- Personas empleadas .....</b>	<b>42</b>
<b>4.3.- Operaciones con entidades vinculadas .....</b>	<b>42</b>
<b>4.4.- Activos y pasivos contingentes .....</b>	<b>44</b>
<b>4.5.- Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección .....</b>	<b>52</b>
<b>5.- HECHOS POSTERIORES .....</b>	<b>52</b>
<b>ANEXO I .....</b>	<b>53</b>

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Balance de situación consolidado al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

ACTIVO	Nota	30/06/2023	31/12/2022
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Activos intangibles</b>	3.1.1		
Activos intangibles		497.690	505.125
Amortizaciones		(372.433)	(365.631)
		<b>125.257</b>	<b>139.494</b>
<b>Inmovilizaciones en proyectos concesionales</b>	3.2.		
Activo intangible		506	563
Activo financiero		22.589	10.096
		<b>23.095</b>	<b>10.659</b>
<b>Inmovilizado material</b>	3.1.2		
Terrenos y construcciones		151.846	150.668
Maquinaria		414.950	423.840
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario		110.034	112.728
Anticipos e inmovilizaciones en curso		21.296	12.741
Otro inmovilizado material		86.639	92.046
Amortizaciones y provisiones		(530.273)	(530.058)
		<b>254.492</b>	<b>261.965</b>
<b>Inversiones inmobiliarias</b>		<b>4.224</b>	<b>4.222</b>
<b>Fondo de comercio</b>	3.3.	<b>36.241</b>	<b>36.998</b>
<b>Activos financieros no corrientes</b>	3.4.		
Cartera de valores		62.511	62.514
Otros créditos		103.120	110.079
Depósitos y fianzas constituidos		16.766	16.967
Provisiones		(53.183)	(53.183)
		<b>129.214</b>	<b>136.377</b>
<b>Inversiones contabilizadas por el método de la participación</b>	3.5.1	<b>150.778</b>	<b>149.960</b>
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		<b>102.836</b>	<b>90.259</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>826.137</b>	<b>829.934</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	3.6.	<b>162.232</b>	<b>28.814</b>
<b>Existencias</b>			
Materiales incorporables, fungibles y repuestos de maquinaria		44.484	39.470
Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra		10.373	32.971
Anticipos a proveedores y subcontratistas		42.482	38.779
Provisiones		(35)	(4.131)
		<b>97.304</b>	<b>107.089</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	3.7.		
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		1.201.596	1.265.077
Empresas asociadas, deudores		151.905	144.222
Personal		1.594	1.437
Administraciones públicas		100.345	92.157
Deudores varios		86.255	59.191
Provisiones		(106.895)	(108.582)
		<b>1.434.800</b>	<b>1.453.502</b>
<b>Activos financieros corrientes</b>	3.4.		
Cartera de valores		36.409	48.397
Otros créditos		15.027	15.071
Depósitos y fianzas constituidos		183.896	182.270
Provisiones		(13.212)	(13.362)
		<b>222.120</b>	<b>232.376</b>
<b>Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes</b>		<b>4.699</b>	<b>10.064</b>
<b>Otros activos corrientes</b>		<b>78.081</b>	<b>63.224</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	3.8.	<b>401.047</b>	<b>469.311</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>2.400.283</b>	<b>2.364.380</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.226.420</b>	<b>3.194.314</b>

Nota: Las notas del 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.



## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30/06/2023	31/12/2022
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital social	3.9.	147.781	147.781
Prima de emisión	3.10.	1.328.128	1.328.128
Acciones propias	3.11.	(322)	(341)
Reservas	3.12.	(692.806)	(633.687)
Reservas en sociedades consolidadas	3.12.	(220.572)	(185.878)
Ajustes por valoración	3.13.	(7.548)	(764)
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante		557	(96.840)
<b>TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>555.218</b>	<b>558.399</b>
Intereses minoritarios		(1.769)	(1.144)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>553.449</b>	<b>557.255</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.14.1		
Emisión de bonos corporativos		408.861	428.400
		<b>408.861</b>	<b>428.400</b>
Deudas con entidades de crédito	3.14.2		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		42.385	3.692
		<b>42.385</b>	<b>3.692</b>
Otros pasivos financieros	3.15.	42.267	45.414
Pasivos por impuestos diferidos		88.706	67.128
Provisiones		72.690	70.848
Ingresos diferidos		53	40
Otros pasivos no corrientes	3.16.	27.165	32.803
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>682.127</b>	<b>648.325</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	3.6.	66.020	42
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	3.14.1		
Emisión de bonos corporativos		8.141	8.707
		<b>8.141</b>	<b>8.707</b>
Deudas con entidades de crédito	3.14.2		
Préstamos hipotecarios y otros préstamos		54.692	26.778
Deudas por intereses devengados y no vencidos		585	-
		<b>55.277</b>	<b>26.778</b>
Otros pasivos financieros	3.15.	19.012	19.233
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar			
Anticipos recibidos de clientes	3.7.	525.172	540.855
Deudas por compras o prestaciones de servicios		873.852	925.020
Deudas representadas por efectos a pagar		67.895	60.403
		<b>1.466.919</b>	<b>1.526.278</b>
Provisiones		166.078	178.864
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		5.015	9.337
Otros pasivos corrientes	3.16.		
Deudas con empresas asociadas		47.887	59.464
Remuneraciones pendientes de pago		37.144	36.748
Administraciones públicas		56.272	74.447
Otras deudas no comerciales		61.630	47.370
Fianzas y depósitos recibidos		1.225	1.225
Otros pasivos corrientes		224	241
		<b>204.382</b>	<b>219.495</b>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.990.844</b>	<b>1.988.734</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>3.226.420</b>	<b>3.194.314</b>

Nota: Las notas del 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022

	Nota	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	3.18.	1.412.373	1.263.050
Otros ingresos de explotación	3.18.	71.314	54.122
<b>Total ingresos</b>		<b>1.483.687</b>	<b>1.317.172</b>
Aprovisionamientos	3.18.	(775.417)	(738.486)
Gastos de personal	3.18.	(313.910)	(277.095)
Otros gastos de explotación	3.18.	(343.509)	(267.423)
Dotación a la amortización		(38.929)	(37.573)
Variación de provisiones		2.104	26.482
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>14.026</b>	<b>23.077</b>
Ingresos financieros	3.18.	12.972	5.333
Gastos financieros	3.18.	(34.507)	(36.090)
Diferencias de cambio netas	3.18.	10.333	(13.557)
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	3.18.	753	(54)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	3.18.	3.513	(6.093)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	3.18.	3.958	(23.211)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>11.048</b>	<b>(50.595)</b>
Impuesto sobre sociedades	3.17.	(10.852)	(12.394)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>196</b>	<b>(62.989)</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	3.6	59	2.895
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		<b>255</b>	<b>(60.094)</b>
Intereses minoritarios		302	(641)
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		<b>557</b>	<b>(60.735)</b>
<b>Beneficio / (pérdida) por acción:</b>			
Básico	1.4.	0,00	(0,10)
Diluido	1.4.	0,00	(0,10)
<b>Beneficio / (pérdida) por acción de las operaciones interrumpidas:</b>			
Básico	1.4.	0,00	0,00
Diluido	1.4.	0,00	0,00

(\*) Re-expresado no auditado

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022

<b>Estado de ingresos y gastos</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>255</b>	<b>(60.094)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>(3.932)</b>	<b>30.472</b>
Diferencias de conversión	(3.932)	30.472
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>25</b>	<b>2.585</b>
Diferencias de conversión	25	2.585
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(3.652)</b>	<b>(27.037)</b>
Atribuibles a la Sociedad Dominante	(3.026)	(27.215)
Atribuibles a intereses minoritarios	(626)	178

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2023

	Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones propias	Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante			
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2022</b>	147.781	508.563	(341)	(96.840)	(764)	558.399	(1.144)	557.255	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	557	(3.583)	(3.026)	(626)	(3.652)	
Operaciones con socios o propietarios	-	(18)	19	-	-	1	-	1	
Operaciones con acciones propias	-	(18)	19	-	-	1	-	1	
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(93.795)	-	96.840	(3.201)	(156)	1	(155)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	(96.840)	-	96.840	-	-	-	-	
Otras variaciones	-	3.045	-	-	(3.201)	(156)	1	(155)	
<b>Saldo final al 30 de junio de 2023</b>	147.781	414.750	(322)	557	(7.548)	555.218	(1.769)	553.449	

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado al 30 de junio de 2022

	Patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Capital social	Prima de emisión y reservas	Acciones propias	Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante		
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2021</b>	147.781	500.913	(504)	5.945	(29.859)	624.276	(3.927)	620.349
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(60.735)	33.520	(27.215)	178	(27.037)
Operaciones con socios o propietarios	-	(206)	84	-	-	(122)	-	(122)
Operaciones con acciones propias	-	(206)	84	-	-	(122)	-	(122)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	8.658	-	(5.945)	-	2.713	(29)	2.684
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	5.945	-	(5.945)	-	-	-	-
Otras variaciones	-	2.713	-	-	-	2.713	(29)	2.684
<b>Saldo final al 30 de junio de 2022</b>	147.781	509.365	(420)	(60.735)	3.661	599.652	(3.778)	595.874

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.



## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022

	30/06/2023	30/06/2022 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(26.934)</b>	<b>(74.702)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11.048</b>	<b>(50.595)</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>39.803</b>	<b>84.768</b>
Amortización	38.929	37.573
Otros ajustes al resultado	874	47.190
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(104.793)</b>	<b>(108.282)</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>27.008</b>	<b>(588)</b>
Cobros de dividendos	943	615
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(14.036)	(12.679)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	40.101	11.476
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(26.375)</b>	<b>102.647</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(53.971)</b>	<b>(63.268)</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(14.320)	(18.382)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(23.451)	(28.020)
Otros activos financieros	(16.200)	(16.866)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>27.432</b>	<b>160.582</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	23.557	11.888
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	3.816	984
Otros activos financieros	59	147.710
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>164</b>	<b>5.333</b>
Cobros de intereses	10.709	5.333
Otros cobros/(pagos) de las actividades de inversión	(10.545)	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>2.695</b>	<b>(148.307)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio</b>	<b>1</b>	<b>(122)</b>
Adquisición	(10.987)	(11.766)
Enajenación	10.988	11.644
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>36.018</b>	<b>(94.547)</b>
Emisión	68.807	366
Devolución y amortización	(32.789)	(94.913)
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(33.324)</b>	<b>(53.638)</b>
Pagos de intereses	(22.396)	(23.855)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(10.928)	(29.783)
<b>D) IMPACTO DE LOS TIPOS DE CAMBIO SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(2.604)</b>	<b>14.063</b>
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>(53.218)</b>	<b>(106.299)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>454.265</b>	<b>495.923</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>401.047</b>	<b>389.624</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Caja y bancos	391.060	382.862
Otros activos financieros	9.987	6.762
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>401.047</b>	<b>389.624</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LA ACTIVIDAD INTERRUPTIDA</b>		
A) Flujo de efectivo de las Actividades de explotación	(10.989)	6.157
B) Flujo de efectivo de las Actividades de Inversión	(6.894)	(5.377)
C) Flujo de efectivo de las Actividades de Financiación	10.612	(4.947)
<b>D) Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas (A+B+C)</b>	<b>(7.271)</b>	<b>(4.167)</b>

(\*) Re-expresado no auditado

Nota: Las notas 1 a 5 forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

# OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

## 1.- INFORMACIÓN GENERAL

### 1.1.- Denominación y domicilio social

Obrascón Huarte Lain, S.A., es una sociedad anónima, antes denominada Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A., Sociedad Dominante, se constituyó el 15 de mayo de 1911 y tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 259 D, Madrid, España.

La entidad matriz del grupo es Obrascón Huarte Lain, S.A., con domicilio social en Paseo de la Castellana, 259 D, Madrid, España.

El Grupo OHLA opera principalmente en EEUU, España y fuera de estos territorios, especialmente en Latinoamérica y en el resto de Europa.

### 1.2.- Sectores de actividad

Los sectores principales en los que las sociedades que integran el Grupo Obrascón Huarte Lain desarrollan su actividad son los siguientes:

#### **Construcción**

Construcción de todo tipo de obras civiles y de edificación, tanto para clientes públicos como para clientes privados, y tanto en territorio nacional como en el extranjero.

#### **Industrial**

Ingeniería industrial, especialmente plantas y sistemas completos industriales, incluyendo diseño, construcción, mantenimiento y operación y cualquier otra actividad referida a Oil&Gas, energías renovables, minería y cemento, ingeniería de sólidos y sistemas contra incendios.

#### **Servicios (Actividad Interrumpida)**

Prestación de servicios de limpieza, mantenimiento, servicios urbanos, gestión de residuos, tanto en inmuebles, viviendas, oficinas, zonas verdes urbanas y redes viarias, y realización de servicios sociosanitario (véase nota 3.6).

## Otros

Además, se desarrollan otras actividades de menor importancia, de las que a la fecha no se informa individualmente al no representar importes significativos sobre el total del importe neto de la cifra de negocios. Estas son: Desarrollos, cuya actividad se centra en la explotación y desarrollo de proyectos inmobiliarios de uso mixto con componente hotelero y de máxima calidad; y Concesiones, dedicada a la construcción, ejecución, explotación y conservaciones de toda clase de infraestructuras y de obras. Asimismo, se incluye en esta agrupación todo lo relativo a la Corporación.

### 1.3.- Resultado del periodo, evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante y evolución de los flujos de efectivo

#### Resultado del ejercicio

El resultado consolidado de los seis primeros meses del ejercicio 2023 atribuible a la Sociedad Dominante alcanza los 557 miles de euros:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	1.412.373	1.263.050
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)**)</b>	<b>50.851</b>	<b>34.168</b>
<b>Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>14.026</b>	<b>23.077</b>
Resultados financieros y otros resultados	(2.978)	(73.672)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11.048</b>	<b>(50.595)</b>
Impuesto sobre sociedades	(10.852)	(12.394)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>196</b>	<b>(62.989)</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	59	2.895
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>255</b>	<b>(60.094)</b>
Intereses minoritarios	302	(641)
<b>Resultado atribuible a la Sociedad Dominante</b>	<b>557</b>	<b>(60.735)</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

(\*\*) El Resultado bruto de explotación (EBITDA) se calcula como resultado de explotación más la dotación a la amortización y la variación de provisiones.

#### Evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante

La evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2022 y los primeros seis meses del ejercicio 2023 ha sido la siguiente:

Concepto	Miles de euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>624.276</b>
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2022	(96.840)
Diferencias de conversión	29.095
Otras variaciones	1.868
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>558.399</b>
Resultado atribuible a la Sociedad Dominante del ejercicio 2023	557
Diferencias de conversión	(3.583)
Otras variaciones	(155)
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	<b>555.218</b>

## Evolución de los flujos de efectivo

El resumen de los flujos de efectivo de los primeros seis meses del ejercicio 2023, clasificado según provenga de actividades de explotación, de inversión y de financiación, comparado con el mismo periodo del ejercicio anterior, es el siguiente:

Flujos de efectivo	Miles de euros		
	30/06/2023	30/06/2022 (*)	Diferencia
Actividades de explotación	(26.934)	(74.702)	47.768
Actividades de inversión	(26.375)	102.647	(129.022)
Actividades de financiación	2.695	(148.307)	151.002
Efecto de los tipos de cambio sobre tesorería y equivalentes	(2.604)	14.063	(16.667)
<b>Aumento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>	<b>(53.218)</b>	<b>(106.299)</b>	<b>53.081</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo (*)</b>	<b>454.265</b>	<b>495.923</b>	<b>(41.658)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>401.047</b>	<b>389.624</b>	<b>11.423</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

## 1.4.- Beneficio por acción

### Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

### Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se incrementa con las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

A 30 de junio de 2023 y de 2022 no existen diferencias entre el beneficio básico y el beneficio diluido por acción.

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Número medio ponderado de acciones en circulación	590.443.906	590.519.498
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	557	(60.735)
<b>Beneficio básico por acción = Beneficio diluido por acción</b>	<b>0,00</b>	<b>(0,10)</b>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	59	2.895
<b>Beneficio básico por acción = Beneficio diluido por acción operaciones interrumpidas</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 2.- BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

### 2.1.- Bases de presentación

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2022 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la nota 2.6. de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores del Grupo el 27 de julio de 2023, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia consolidada se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el segundo semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022.

### 2.2.- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.



## 2.3.- Moneda funcional

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan en euros por ser esta la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo. Las operaciones en el extranjero se registran de conformidad con las políticas descritas en la nota 2.6.11. de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2022.

## 2.4.- Responsabilidad de la información, estimaciones realizadas y políticas contables

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por la Alta Dirección del Grupo y de las entidades integradas en él y ratificadas posteriormente por sus Administradores, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- El reconocimiento de resultados en los contratos de construcción.
- El importe de determinadas provisiones.
- El gasto por impuesto de sociedades que, de acuerdo a la NIC 34 se reconoce en los periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo medio ponderado que se espera para el periodo anual.
- El valor razonable de los activos adquiridos en combinaciones de negocio y fondos de comercio.
- El valor razonable de pasivos financieros y canje de deuda por instrumentos de patrimonio.
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- La evaluación de posibles contingencias por riesgos laborales, fiscales y legales.
- La gestión del riesgo financiero.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas con posterioridad al 30 de junio de 2023, lo que se haría, en su caso, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

### 2.4.1 Comparación de la información

La información referida al ejercicio 2022 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2023. Como consecuencia de la reclasificación de la División de Servicios como actividad interrumpida en los estados financieros del primer semestre, descrita en la nota 3.6, el Grupo ha re-expresado las cifras correspondientes al ejercicio 2022. Por tanto, la información comparativa del ejercicio 2022 que se presenta difiere de la incluida en los estados financieros del primer semestre y de las cuentas anuales consolidadas aprobadas al 31 de diciembre de 2022.

## 2.5.- Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un marcado carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

## 2.6.- Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar sobre las diferentes partidas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta el principio de importancia relativa.

## 2.7.- Gestión de Riesgos en el Grupo OHLA

El objetivo del Control y Gestión de Riesgos del Grupo OHLA es controlar y gestionar los riesgos y oportunidades actuales o emergentes relacionados con el desarrollo de su actividad, de manera que se consiga:

- Alcanzar los objetivos estratégicos y operativos del Grupo.
- Proteger la reputación, la seguridad jurídica y garantizar la sostenibilidad del Grupo.
- Proteger la seguridad patrimonial de los accionistas.
- Proteger los intereses del resto de las partes interesadas en la marcha de la organización.
- Mejorar la innovación, la competitividad y la confianza en el Grupo OHLA.

Con el fin de alcanzar dichos objetivos se establecen los siguientes principios rectores para el control y gestión de riesgos y oportunidades:

- Actuar en todo momento al amparo de la ley, de los valores y estándares reflejados en el Código Ético y dentro del marco Normativo del Grupo.
- Actuar según el nivel de tolerancia al riesgo definido por el Grupo.
- Integrar el control y la gestión de riesgos y oportunidades en los procesos de negocio del Grupo y su incorporación en la toma de decisiones estratégicas y operativas.
- Gestionar la información que se genera sobre los riesgos de manera transparente, proporcional y oportuna, comunicándose a su debido tiempo.
- Establecer y mantener una cultura de concienciación ante el riesgo.
- Incorporar las mejores prácticas y recomendaciones en materia de control y gestión de riesgos.

El control y la gestión de los riesgos es parte del marco normativo y operacional del Grupo que, aplicados por la organización en el desarrollo de sus actividades, permiten:

- La identificación de los riesgos y oportunidades relevantes que afecten o puedan afectar al logro de los objetivos del Grupo.
- La evaluación de los riesgos detectados.
- La definición de medidas de actuación y la toma de decisiones, tomando en consideración los riesgos y oportunidades junto con los demás aspectos del negocio.

- La implementación de las medidas de actuación.
- El control y seguimiento continuo de los riesgos más relevantes y de la eficacia de las medidas adoptadas.
- El establecimiento del reporte de la información, de los canales de comunicación y de los niveles de autorización.

El Consejo de Administración del Grupo OHLA tiene la responsabilidad de aprobar la Política de Control y Gestión de Riesgos.

La Comisión de Auditoría y Cumplimiento del Grupo OHLA tiene la responsabilidad de supervisar y evaluar que los compromisos recogidos en la Política de Control y Gestión de Riesgos se encuentran actualizados y se llevan a cabo de forma continua.

La Dirección del Grupo elabora anualmente un Mapa de Riesgos con la identificación y evaluación de los riesgos actuales y de los riesgos emergentes que puedan afectar en un futuro al Grupo.

Cada unidad de negocio o funcional es responsable de controlar y gestionar los riesgos que afectan al desarrollo de su actividad y en su caso de informar tan pronto como se detecten o evidencien

La gestión de riesgos es responsabilidad de todos los empleados del Grupo OHLA. Cada empleado debe entender los riesgos que se encuentran dentro de su ámbito de responsabilidad y gestionarlos dentro del marco de actuación definido en esta Política, así como de los límites de tolerancia establecidos.

La Política de Control y Gestión de Riesgos del Grupo OHLA es revisada anualmente para asegurar que permanece alineada con los intereses del Grupo y sus partes interesadas estando a disposición para la totalidad de las mismas.

Los principales riesgos que pueden afectar a la consecución de los objetivos del Grupo son:

#### **Riesgos financieros**

Son los riesgos asociados, principalmente, a la obtención de la financiación necesaria en el momento adecuado y a un coste razonable, así como a la maximización de los recursos financieros disponibles. Los más importantes son de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito y de liquidez. También se incluyen riesgos asociados a los compromisos asumidos con bonistas y entidades financieras.

#### **Riesgo de gestión de proyectos**

La gestión de riesgos en proyectos tiene como meta garantizar el cumplimiento de los objetivos de éstos en materia de alcance, plazo, margen y seguridad, y en general de todas las obligaciones contractuales. Por ello todos aquellos eventos o situaciones que los puedan poner en peligro deben ser identificados con antelación y convenientemente analizados desde la identificación de la oportunidad y la fase de licitación para la implantación temprana de medidas de mitigación.

## **Riesgos de inestabilidad de los precios y de disponibilidad de recursos**

El Grupo OHLA está expuesto al riesgo de escasez de recursos humanos, de subcontratistas y proveedores, y de determinados productos en las geografías donde opera. Asimismo, el aumento de precios de determinados componentes de los costes tales como las materias primas (p.ej. betún, acero, etc.) y la energía, afecta a los costes de los principales suministros de bienes y servicios necesarios para el desarrollo de su actividad. Además, por problemas de escasez o por condicionantes logísticos se pueden sufrir retrasos en las entregas o prestaciones de los bienes y servicios.

Algunas administraciones en muchos países (España, República Checa, etc.) incluyen fórmulas de revisión de precios en su legislación de contratación pública (que ya eran habituales en países de alta inflación), y que ayudan a aliviar parcialmente la situación, pero no siempre son de aplicación a todas las partidas de costes de los contratos o desde el inicio de los mismos. Ello implica que se tenga que ser muy cuidadoso con las partidas de contingencia que se incluyen en los proyectos y las estimaciones de evolución de costes en proyectos de larga duración.

A pesar de todo ello, estos riesgos que, a nivel mundial, ya se materializaron en 2021 y 2022 y que en 2023 parecen moderarse en ciertos mercados, son susceptibles de mantenerse o seguir aumentando debido a la actual situación geopolítica y a las políticas expansivas en materia de obra pública en determinadas geografías.

## **Riesgos geopolíticos y de mercado**

La inestabilidad política y los cambios en el entorno jurídico y normativo en los países en los que opera OHLA pueden tener impactos significativos en la capacidad de la compañía para alcanzar sus objetivos de negocio. Por ello el Grupo OHLA hace un especial seguimiento del riesgo país en sus mercados tradicionales (home markets) y en áreas de posible expansión.

A pesar de ello, la actual situación geopolítica introduce numerosas incertidumbres que afectan a nivel global, al margen de las situaciones que ya de por sí se puedan dar en las geografías donde OHLA está operando. La previsible evolución del mundo a una nueva división por bloques enfrentados permite presuponer fuertes volatilidades en tipos de cambio e interés, elevada inflación y una posible ruptura de las cadenas de suministro globales, así como un creciente malestar y polarización social. Todo ello puede derivar en escasez o encarecimiento de determinados materiales (afectando a las rentabilidades esperadas y a la capacidad de entrega en plazos) y afectar al apetito inversor en determinadas geografías.

## **Imagen y reputación**

OHLA mantiene intacto su compromiso con la legalidad y con los mejores estándares en códigos de conducta que le ha llevado a una relevante y objetiva mejora de su imagen y reputación. El objetivo es minimizar la posibilidad de actuaciones inadecuadas por parte de sus empleados, y gestionar adecuadamente el riesgo de que actuaciones poco rigurosas de la administración, difamación o manipulación de información por parte de medios de comunicación, grupos de presión, ex empleados u otras partes interesadas, le lleven a un daño reputacional sin que las acusaciones se correspondan con mala praxis por parte de la organización.

### **Riesgo de personal**

Riesgo asociado a la capacidad de la Organización para captar profesionales adecuados, así como para detectar, retener, desarrollar y asignar adecuadamente y en el momento adecuado el talento interno. El Grupo OHLA ha desarrollado nuevos paquetes de retención e incentivos, poniendo además el foco en el talento digital para la optimización de procesos. No obstante, la escasez de talento es un reto al que se enfrentan todos los sectores y no parece que vaya a remitir en el corto plazo.

### **Riesgo de sistemas y ciberseguridad**

La evolución del mercado y del negocio, con cambios continuos y bruscos, hace necesaria contar con sistemas que permitan disponer de la información necesaria y de capacidad de análisis de forma ágil y adaptativa. Para ello es necesario además trabajar con metodologías ágiles que permitan minimizar los plazos de adecuación de sistemas o implementación de nuevas funcionalidades.

Por otro lado, OHLA como cualquier otra compañía está expuesta al crecimiento generalizado del cibercrimen y de la posibilidad del uso inadecuado de datos sensibles, pudiendo verse comprometida la seguridad y la operativa de los activos de la compañía, el normal desarrollo de las operaciones de negocio o darse fugas de información sensible.

### **Riesgo derivado de la gestión de pleitos y arbitrajes**

Una de las tendencias actuales del sector es el aumento de la litigiosidad, por ello existe el riesgo de un mayor número de pleitos y arbitrajes con los costes que ello conlleva, así como que el resultado de los mismos debidos a discrepancias con clientes o proveedores resulten en decisiones negativas para los intereses de OHLA. Por ello OHLA sigue apostando por fortalecer sus capacidades en materia de gestión contractual.

### **Riesgo de la valoración de los activos y pasivos del balance consolidado**

Entendido como un decremento del valor de los activos o un incremento del valor de los pasivos.

### **Riesgo de liquidez**

En junio de 2021 el Grupo realizó una importante Reestructuración Financiera, cuyos hitos fundamentales fueron:

- i. Los Compromisos de Inversión y los Aumentos de Capital Dinerarios, que supusieron la emisión de 304.576.294 acciones nuevas por importe efectivo de 144.584 miles de euros.
- ii. Las modificaciones de los términos de los Bonos, que significaron la cancelación de las emisiones de Bonos con vencimiento en 2022 y 2023 en Obrascón Huarte Lain S.A. Simultáneamente se realizó una nueva emisión de Bonos, en OHL Operaciones S.A.U., filial del Obrascón Huarte Lain S.A., por un importe nominal de 487.267 miles de euros, con vencimiento del 50% del importe el 31 de marzo de 2025 y el restante 50% el 31 de marzo de 2026.



Este proceso mejoró el apalancamiento financiero del Grupo, y por tanto su capacidad para cumplir con el servicio de la deuda. El endeudamiento bruto por Bonos pasó de 592.888 miles de euros a los 487.267 miles de euros, lo que supuso una reducción total de (105.621) miles de euros.

Desde ese momento se adoptaron medidas adicionales para reforzar y mejorar la posición de liquidez y seguir disminuyendo la deuda de acuerdo a los compromisos adquiridos con los acreedores financieros del Grupo a través de:

- Las desinversiones de varias filiales durante 2021 (Proyecto Old War Office; Hospital de Toledo S.A. y Mantholedo S.A.U.; y Aguas de Navarra S.A. y su operadora).
- Los cobros recibidos de la sociedad Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. durante el ejercicio 2021 y en enero de 2022, tras los pagos liquidados por la Comunidad de Madrid por diversos conceptos relacionados con las obras principales, que se destinaron principalmente a cancelar deuda.

Esto ha supuesto que al 30 de junio de 2023 el endeudamiento bruto por Bonos del Grupo se sitúe en 412.209 miles de euros, **habiéndose reducido desde el periodo anterior a la reestructuración un 30,5%**.

Destacar que OHLA tenía una calificación crediticia en julio de 2021 de **Caa1 con perspectiva positiva** y en marzo de 2022 se realizó una revisión del rating corporativo (CFR) asignándole una calificación de **B3 con perspectiva estable**, actualmente. Asimismo la calificación del bono emitido por OHL Operaciones S.A.U. pasó desde Caa2 a B3. Todo lo anterior pone de manifiesto la mejora de liquidez tras esa operación.

No obstante, y a pesar de la mejora de la solvencia de la Sociedad en el ejercicio 2022, ésta aún no ha recuperado los instrumentos de financiación de circulante necesarios para el correcto desarrollo del negocio.

En este contexto, los Administradores del Grupo están realizando un seguimiento de la posición de liquidez, con especial énfasis en la generación de caja de los negocios y la mejora del capital circulante, y estiman poder recuperar mejores niveles de rentabilidad y asegurar un mayor nivel de liquidez.

En el Plan de negocio del ejercicio 2023, existen aspectos que pueden suponer incertidumbres respecto a su cumplimiento, y por tanto generar posibles desviaciones (incumplimiento de las expectativas de contratación, desfases de circulante no contempladas, tesorería indisponible elevada, etc.), además del impacto en el desarrollo de la actividad por el actual conflicto en Ucrania, que está ralentizando recuperación económica mundial, afectada por las altas tasas de inflación y el encarecimiento de las materias primas, así como por las tensiones puntuales de liquidez por la estacionalidad del negocio, lo que puede afectar las previsiones del Grupo OHLA para el ejercicio 2023.

En concreto para mitigar las tensiones de liquidez del Grupo y continuar con la disminución del endeudamiento, la Dirección está realizando las siguientes gestiones:

#### Para mejora de la liquidez

- i. Ante las instituciones financieras para obtener la liberación de parte de la tesorería indisponible que al 30 de junio de 2023 asciende a 175.410 miles de euros. Estos depósitos indisponibles corresponden, principalmente, a la garantía de la línea de avales de la Financiación Sindicada Multiproducto (FSM).
- ii. Obtención de financiación transitoria, y de esta forma tener una cobertura financiera suficiente para garantizar la liquidez del Grupo.

En este apartado destaca la firma el 19 de mayo de 2023 de un contrato de financiación puente de hasta 40.000 miles de euros, con aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO) que cubre el 70% de la financiación, además de una prenda de primer rango sobre las acciones de OHL Servicios Ingesan (sociedad cabecera de la División de Servicios).

- iii. Decisión de desinversión de la División de Servicios (véase nota 3.6) y con parte de los fondos obtenidos, previsiblemente en 2023, se procedería a la cancelación del anterior crédito puente y el resto iría destinado a la financiación de las operaciones corrientes.

#### Para reducir el endeudamiento

- a) Gestiones activas para la desinversión de la participación en el Centro Hospitalario de Montreal (CHUM) (véase nota 3.6), cuyos fondos principalmente irán destinados a la cancelación de deuda, así como otras desinversiones.

Con estas medidas, y la estricta gestión de circulantes, así como el seguimiento de las previsiones de generación y necesidades de caja en los negocios que ya se viene realizando, los Administradores de la Sociedad Dominante confían en que el Grupo contará con liquidez suficiente para hacer frente a los compromisos asumidos en el corto plazo y así asegurar la continuidad de su actividad

La posición de liquidez del Grupo al 30 de junio de 2023 se materializa en Efectivo y otros activos equivalentes y Activos financieros corrientes por un importe total de 623.167 miles de euros (701.687 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), con el siguiente desglose:

- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** por un importe de 401.047 miles de euros (469.311 miles de euros al 31 de diciembre de 2022) que incluyen 219.581 miles de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo (185.796 miles de euros al 31 de diciembre de 2022). Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 2.614 miles de euros relacionada con garantías por avales (2.934 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).
- **Activos financieros corrientes** por un importe de 222.120 miles de euros (232.376 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), que incluyen activos indisponibles en garantía por importe de 175.410 miles de euros (176.237 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), siendo el principal un depósito de 140.000 miles de euros que garantiza la línea de avales del contrato de Financiación Sindicada Multiproducto.

Asimismo este epígrafe incluye 36.255 miles de euros que se encuentran en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE.UU (43.885 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente el Grupo cuenta con **Líneas de crédito y negociación contratadas disponibles** por importe de 35.355 miles de euros (41.244 miles de euros al 31 de diciembre de 2022), destacando la línea de crédito de Judlau Contracting, Inc. con un límite de 82.827 miles de euros, y un sublímite de 41.414 miles de euros para avales, firmada el 28 de junio de 2022.

Asimismo, se incluye la Línea de 40.000 miles de euros del crédito puente con financiación ICO firmada en mayo de 2023 antes indicada, y que al 30 de junio de 2023 se encuentra dispuesta en su totalidad.

La deuda financiera con vencimiento a menos de 12 meses asciende a 63.418 miles de euros.

## 2.8.- Variaciones en el perímetro de consolidación

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas por integración global y sobre las valoradas por el método de la participación.

En el primer semestre del ejercicio 2023 se han producido las siguientes variaciones en el perímetro de consolidación:

Incorporaciones	Nº Sociedades
Por integración global	4
Por el método de la participación	-
<b>Total incorporaciones</b>	<b>4</b>
Salidas	Nº Sociedades
Por integración global	1
Por el método de la participación	-
<b>Total salidas</b>	<b>1</b>

Dentro de las incorporaciones cabe destacar:

- Con fecha 18 de abril de 2023 se constituye la Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A. en Chile, participada en un 100% por sociedades del grupo para el diseño, construcción, conservación y explotación de un Hospital en Santiago de Chile.

Durante el primer semestre de 2023 no se han producido salidas significativas del perímetro.

### 3.- NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 3.1.- Inmovilizaciones intangibles, Inmovilizado material

##### 3.1.1.- Inmovilizaciones intangibles

Dentro de este epígrafe se incluyen, principalmente los valores asignados en el proceso de consolidación a la cartera de clientes y contratos de las sociedades adquiridas en EE.UU. y del subgrupo Pacadar, por un importe neto total a 30 de junio de 2023 de 120.952 miles de euros (134.388 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). La disminución del activo por la dotación a la amortización en el primer semestre se ha visto compensada por la revaluación del dólar frente al euro.

A 30 de junio de 2023 no se han realizado correcciones valorativas por pérdidas de valor de estos activos, en base a la evaluación realizada.

##### 3.1.2.- Inmovilizado material

Dentro de este epígrafe se incluyen activos por derecho de uso netos procedentes del reconocimiento de contratos de arrendamiento por un importe de 56.888 miles de euros a 30 de junio de 2023 (66.406 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

#### 3.2.- Inmovilizaciones en proyectos concesionales

El desglose del valor neto contable de las “Inmovilizaciones en proyectos concesionales” por sociedades a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
<b>Activo intangible</b>		
Marina Urola, S.A.	472	529
Otros	34	34
<b>Total Activo intangible</b>	<b>506</b>	<b>563</b>
<b>Activo financiero</b>		
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.	20.965	10.096
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	1.624	-
<b>Total Activo financiero</b>	<b>22.589</b>	<b>10.096</b>
<b>Total</b>	<b>23.095</b>	<b>10.659</b>

Los compromisos de inversión y el periodo concesional pendiente de las concesiones del Grupo a 30 de junio de 2023, figuran en la siguiente tabla:

Sociedad titular de la concesión	Descripción de la concesión	País	% Participación	Inversión comprometida (miles de euros)	Período pendiente (años)
<b>Proyectos infraestructuras integración global</b>					
Marina Urola, S.A.	Puerto deportivo	España	51,00	-	5
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A	Centro de justicia	Chile	100,00	-	3
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Biobio, S.A.	Hospitales	Chile	100,00	440.194	18
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	Hospitales	Chile	100,00	337.012	23
<b>Proyectos infraestructuras puesta en equivalencia</b>					
Concesionaria Ruta Bogotá Norte S.A.S.	Autopistas	Colombia	25,00	304.083	28
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	Parking	España	30,00	36.509	38

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar inversiones totales por importe de 763.898 miles de euros en los próximos cinco años, correspondiendo 545.270 miles de euros a concesiones que integran globalmente en el Grupo.

La cuantificación de estas inversiones, así como el momento de su realización se han realizado con las mejores estimaciones disponibles, por lo que podrían sufrir modificaciones tanto en su cuantía como en el periodo de tiempo a ser realizadas.

La financiación de estas inversiones se realizará con préstamos concedidos a las sociedades concesionarias, con aportaciones a fondos propios, así como con los flujos generados por las mismas.

### 3.3.- Fondo de comercio

El desglose por sociedades del fondo de comercio de consolidación a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Sociedades que originan el fondo	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	2.492	2.492
Construcciones Adolfo Sobrino S.A.	3.408	3.408
EyM Instalaciones, S.A.	99	99
Inizia Networks, S.L.	-	358
Pacadar, S.A.U. y Sociedades dependientes	30.242	30.242
OHL Servicios-Ingosan, S.A.U.	-	399
<b>Total</b>	<b>36.241</b>	<b>36.998</b>

El Grupo realiza las pruebas de deterioro del valor de los fondos de comercio anualmente siempre y cuando no se pongan de manifiesto circunstancias que indiquen que el importe recuperable del activo es inferior al valor en libros.



A 30 de junio de 2023 no se han observado desviaciones significativas respecto de las previsiones de flujos de caja estimados, así como del resto de las hipótesis consideradas en los modelos realizados a 31 de diciembre de 2022. Sobre esta base el Grupo considera que no existe deterioro.

### 3.4.- Activos financieros

#### Cartera de valores

La composición de la cartera de valores a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Valores a vencimiento	178	36.406	181	48.394
Valores a valor razonable con cambios en resultados	2.161	-	2.161	-
Valores disponibles para la venta	60.172	3	60.172	3
Subtotal	62.511	36.409	62.514	48.397
Provisiones	(16.172)	-	(16.172)	-
<b>Total</b>	<b>46.339</b>	<b>36.409</b>	<b>46.342</b>	<b>48.397</b>

La partida más significativa registrada en cartera de valores no corriente es la participación en la sociedad concesionaria de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A., en liquidación, por un importe neto de 44.193 miles de euros. Adicionalmente existe una cuenta a cobrar incluida en el epígrafe de Otros créditos por importe de 6.503 miles de euros.

Los importes de cartera de valores clasificados como corrientes, incluyen principalmente valores representativos de deuda, de las filiales americanas del Grupo, de las cuales 36.255 miles de euros (43.885 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) están en garantía del buen fin de determinados proyectos en ejecución.

Las provisiones reflejan las pérdidas por deterioro estimadas para dejar la cartera de valores registrada a su valor razonable.

#### Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos

El desglose por conceptos es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Otros créditos	103.120	15.027	110.079	15.071
Depósitos y fianzas constituidos	16.766	183.896	16.967	182.270
Deterioros	(37.011)	(13.212)	(37.011)	(13.362)
<b>Total neto</b>	<b>82.875</b>	<b>185.711</b>	<b>90.035</b>	<b>183.979</b>

En el caso de que exista riesgo de cobro de los créditos concedidos a otras entidades, se realiza el correspondiente deterioro.

A 30 de junio de 2023 en Otros créditos y depósitos y fianzas constituidos se incluyen principalmente:

- 1) Un crédito participativo correspondiente a Aeropistas, S.L. y Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. por importe de 18.587 miles de euros, provisionado en su totalidad (véase nota 4.4.2.2).
- 2) Créditos concedidos a empresas asociadas por un importe de 59.753 miles de euros, principalmente corresponde a la deuda subordinada de Proyecto Canalejas.
- 3) Un crédito concedido a Grupo Villar Mir por la Sociedad Dominante cuyo saldo a 30 de junio de 2023 asciende a 28.806 miles de euros, totalmente provisionado.
- 4) Por último, se incluye en el epígrafe de Depósitos y fianzas constituidos corriente, cuentas bancarias en garantía por importe de 175.410 miles de euros.

Cabe destacar principalmente un depósito de 140.000 miles de euros en garantía de una línea de avales de 354.391 miles de euros incluida en el contrato de Financiación Sindicada Multiproducto (FSM). Este contrato firmado inicialmente en diciembre de 2016 ha tenido varias novaciones, habiéndose suscrito la última el pasado 16 de mayo de 2023 y siendo la fecha actual de vencimiento el 30 de junio de 2024, siempre que se cumplan una serie de condiciones contractuales.

### 3.5.- Acuerdos conjuntos

#### 3.5.1. Inversiones contabilizadas por el método de la participación

A 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 las inversiones contabilizadas por el método de la participación son las siguientes:

Sociedades	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
<b>Negocios conjuntos</b>		
Constructora Vespucio Oriente, S.A.	1.240	1.229
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	7.040	7.347
NCC - OHL Lund-Arlöv, fyra spar Handelsbolag	6.487	5.674
Rhatigan OHL Limited	2.561	2.569
Otras	1.381	1.190
<b>Entidades asociadas</b>		
Alse Park, S.L.	2.331	2.293
Proyecto Canalejas Group, S.L.	127.596	127.596
Parking Niño Jesus	1.095	878
Otras	1.047	1.184
<b>Total</b>	<b>150.778</b>	<b>149.960</b>

El activo más importante es:

#### Canalejas (Proyecto Canalejas Group S.L.)

El Grupo mantiene al 30 de junio de 2023 una participación del 50,0% en el proyecto, cuyo valor asciende a 127.596 miles de euros. Adicionalmente tiene un derecho de cobro por deuda subordinada de 55.741 miles de euros contabilizado como activo financiero no corriente, dentro del epígrafe de otros créditos. En el ejercicio anterior, como consecuencia de las mayores inversiones y costes incurridos, así como el retraso de la apertura de la galería comercial, el Grupo realizó un ajuste en la valoración a 30 de junio de 2022 por un importe de (34.485) miles de euros.

Para la determinación del valor en uso de la participación que ostenta el grupo en el Proyecto Canalejas se ha utilizado un modelo de descuento de flujos de efectivo para los diferentes usos del activo (Hotel y Galería Comercial principalmente) alcanzando el periodo de crecimiento y estabilización del complejo en el año 2025 para el Hotel y el Parking, y 2026 para la Galería Comercial y después obtener un valor residual a partir de la capitalización de rentas

Los administradores han concluido que al 30 de junio de 2023 no hay indicios de deterioro.

Four Seasons continúa en el periodo de estabilización, posicionándose como referente en el segmento de hoteles de lujo de Madrid, alcanzando ocupaciones y ADR (Average Daily Rate) en niveles de hoteles de gran lujo de otras capitales europeas donde Four Seasons opera. A su galardón de hotel de Cinco Estrellas reconocido tras dos años de su apertura por Forbes Travel Guide (único sistema global de clasificación de hoteles, restaurantes y spas de lujo) se le ha añadido en 2023 el galardón de Cinco Estrellas al SPA, siendo el único en Madrid con este reconocimiento. Ambos galardones suponen un claro reflejo de la propuesta única de Four Seasons en la capital.

Por su parte, la Galería Comercial cumplió su primer aniversario el pasado 3 de junio y ha arrancado el ejercicio 2023 con un buen rendimiento, contando con la presencia de algunas de las marcas más prestigiosas de retail del mundo: Aquazzura, Cartier, Hermès, OMEGA, Rolex, Saint Laurent, Valentino, Zegna, Jimmy Choo y Louis Vuitton, a las que se han unido Dior el 25 de abril de 2023, con su mayor establecimiento en España, y Armani el 8 de mayo de 2023 que inaugura tras nueve años sin presencia en la capital. La última incorporación antes de finalizar el año será la de Jil Sander, que al igual que Aquazzura, tendrá su primer establecimiento permanente en el país.

La primera planta de la galería se ha inaugurado en 2023 con el local de Dior e Isolee, a los que se incorporará Steffano Ricci próximamente. Se continúa con el proceso de comercialización de la primera planta y se espera alcanzar la ocupación máxima de la superficie bruta alquilable en el 2024, considerando desocupaciones estructurales, con unas rentas €/m<sup>2</sup>/mes, en línea con ejes prime de la ciudad de Madrid donde se sitúa el activo.

Los flujos nominales han sido descontados a una tasa del 7% en línea con las exigencias de los acreedores de capital y deuda.

### 3.5.2 Operaciones conjuntas

El Grupo desarrolla parte de su actividad mediante la participación en contratos que se ejecutan conjuntamente con otros socios ajenos al Grupo, fundamentalmente a través de Uniones Temporales de Empresas y otras entidades de características similares, que se integran proporcionalmente en los estados financieros intermedios consolidados.

No existe ninguna operación conjunta individualmente significativa respecto a los activos, pasivos y resultados del Grupo.

### 3.6.- Activos y pasivos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas

El Grupo tiene como uno de sus objetivos más relevantes desde el año 2018 monetizar los activos no estratégicos para reducir su endeudamiento, lo que junto con la importante reestructuración financiera realizada en el ejercicio 2021 está en vías de consecución.

En este sentido se enmarca la decisión de desinvertir la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario Universitario Montreal en 2021 y en el ejercicio 2023 la División de Servicios.

A continuación, se presenta un resumen del impacto en la presentación de Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Flujos de efectivo:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Activos clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas	162.232	28.814
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta y de operaciones interrumpidas	66.020	42
	30/06/2023	30/06/2022
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas	59	2.895
Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas	(7.271)	(4.167)

#### Activos y pasivos mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2021 y, conforme a lo establecido en la NIIF 5, el Grupo reclasificó a las líneas denominadas Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta, activos y pasivos relacionados con la sociedad concesionaria del Centro Hospitalario Universitario Montreal (CHUM), tras la firma de un acuerdo para la venta de la participación del 25% que el Grupo OHLA ostenta en el capital social de la sociedad concesionaria, así como de un crédito subordinado. La reclasificación se hizo por el valor en libros por ser este inferior al valor razonable menos los costes de venta estimados.

En el ejercicio 2022, al no haberse cumplido las condiciones suspensivas para la materialización del acuerdo de compraventa se dio por finalizado el mismo quedando resuelto y sin efecto.

No obstante lo anterior, el Grupo estima que esta desinversión es altamente probable y la Dirección sigue comprometida con su venta, contando con asesores para estas gestiones y estimándose que la venta se negociará a un precio razonable y superior al valor en libros de la inversión y antes del transcurso de un año.

En la siguiente tabla se puede ver la composición por naturaleza de los diferentes activos y pasivos que están clasificados como mantenidos para la venta a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

Activos mantenidos para la venta	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Otros créditos no corrientes	29.343	29.387
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	(2.110)	(587)
Deudores varios	1	13
Otros activos corrientes	1	1
<b>Activos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>27.235</b>	<b>28.814</b>
Pasivos mantenidos para la venta	30/06/2023	31/12/2022
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	1	41
Otros pasivos corrientes	1	1
<b>Pasivos clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>2</b>	<b>42</b>

### Operaciones interrumpidas

Adicionalmente a los activos clasificados como mantenidos para la venta, a 30 de junio de 2023 el Grupo reporta como **actividad interrumpida la División de Servicios** por estimar que a la fecha se cumplen las condiciones para su reclasificación conforme a la normativa internacional, dado que representa una línea de negocio que es significativa y puede considerarse separada del resto.

En el primer trimestre de 2023 la Dirección del Grupo inició un proceso para la venta de su participación del 100% en el capital social de OHL Servicios Ingesan, S.A.U., cabecera de la actividad de Servicios, que se ha ido perfeccionando durante los meses siguientes, existiendo a la fecha de cierre de estos estados financieros una alta probabilidad de venta.

La reclasificación de la actividad de Servicios como actividad interrumpida tiene los siguientes impactos en los estados financieros consolidados:

1. En el balance, se han reclasificado todos los activos y pasivos a las líneas denominadas "Activos/Pasivos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas".
2. El resultado después de impuestos generado por el negocio de Servicios no se reporta en cada una de las líneas de la cuenta de resultados, sino que se presenta en una única línea denominada "Resultado de del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos", tanto para el ejercicio 2023 como para el ejercicio 2022 (datos reexpresados). De acuerdo a la NIIF 5, este epígrafe también recoge los posibles deterioros por la actualización del valor razonable de los activos. No obstante, de acuerdo a las estimaciones del valor razonable realizadas por el Grupo en base a las ofertas recibidas y el asesoramiento de expertos independientes, no se pone de manifiesto la necesidad de realizar ningún deterioro estando este valor por encima del valor en libros consolidado.
3. Los flujos netos de efectivo atribuibles a la actividad, de inversión y financiación se presentan de forma separada para las actividades continuadas e interrumpidas.

A continuación, se identifica por epígrafe de balance el efecto que ha supuesto a 30 de junio de 2023 la nueva clasificación de la actividad de Servicios.

	Miles de euros
<b>Activos operaciones interrumpidas</b>	<b>30/06/2023</b>
Inmovilizado intangible	1.301
Inmovilizado material	22.752
Fondo de comercio	757
Activos financieros no corrientes	294
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3
Activos por impuestos diferidos	2.002
Existencias	4.957
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	93.995
Activos financieros corrientes	514
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	259
Otros activos corrientes	388
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.775
<b>Activos clasificados como operaciones interrumpidas</b>	<b>134.997</b>
<b>Pasivos operaciones interrumpidas</b>	<b>30/06/2023</b>
Otros pasivos financieros no corrientes	8.488
Pasivos por impuestos diferidos	747
Otros pasivos no corrientes	50
Otros pasivos financieros corrientes	3.525
Acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	21.245
Provisiones	7.844
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	6
Otros pasivos corrientes	24.113
<b>Pasivos clasificados como operaciones interrumpidas</b>	<b>66.018</b>

Asimismo, en la tabla siguiente se presenta un detalle por líneas del resultado de la actividad interrumpida a 30 de junio de 2023 y su comparativo con el año anterior.

	Miles de euros	
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias de operaciones interrumpidas</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
Importe neto de la cifra de negocios	223.160	189.359
Otros ingresos de explotación	2.895	3.262
<b>Total ingresos</b>	<b>226.055</b>	<b>192.621</b>
Aprovisionamientos	(27.818)	(20.826)
Gastos de personal	(178.816)	(151.824)
Otros gastos de explotación	(16.413)	(13.413)
Dotación a la amortización	(2.629)	(1.802)
Variación de provisiones	(303)	(739)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>76</b>	<b>4.017</b>
Ingresos financieros	222	6
Gastos financieros	(1.476)	(724)
Diferencias de cambio (ingresos y gastos)	1.385	391
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>207</b>	<b>3.693</b>
Impuesto sobre sociedades	(148)	(798)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>	<b>59</b>	<b>2.895</b>



El flujo de caja de las operaciones interrumpidas en el primer semestre de los ejercicios 2023 y 2022 ha sido el siguiente.

Flujo de efectivo de operaciones interrumpidas	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(10.989)	6.157
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(6.894)	(5.377)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	10.612	(4.947)
<b>Flujo neto de efectivo de las operaciones interrumpidas</b>	<b>(7.271)</b>	<b>(4.167)</b>

### 3.7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

#### Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
<b>Clientes por ventas y prestaciones de servicios</b>		
Por obras o servicios pendientes de certificar o facturar	625.236	570.938
Por certificaciones	441.750	557.494
Por retenciones de clientes	133.456	135.519
Por efectos comerciales	1.154	1.126
Subtotal	1.201.596	1.265.077
Obra certificada por anticipado	(246.334)	(264.005)
Anticipos de clientes	(278.838)	(276.850)
Total neto de anticipos	676.424	724.222
Provisiones	(99.544)	(100.797)
<b>Total neto</b>	<b>576.880</b>	<b>623.425</b>

A 30 de junio de 2023 el saldo de clientes está minorado en 27.936 miles de euros (59.271 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) por las cesiones a entidades financieras de créditos frente a clientes, sin posibilidad de recurso en el caso de impago por éstos, razón por la cual se minoró el citado saldo.

El saldo de activos de contrato por obras o servicios pendientes de certificar o facturar asciende a 625.236 miles de euros a 30 de junio de 2023 (570.938 miles de euros al 31 de diciembre de 2022).

La mayor parte del saldo pendiente de certificar corresponde a ingresos por contratos principales y a modificaciones de los mismos aprobados por los clientes, tal y como establece la política de reconocimiento de ingresos del Grupo bajo la NIIF 15. En ningún caso se incluyen reclamaciones en disputa y los saldos relativos a modificados en trámite de aprobación y otras órdenes de cambio amparadas contractualmente y con alta probabilidad de aprobación, no son relevantes y corresponden a multitud de contratos y de cuantías menores. Caso de que algunos de estos expedientes no fueran finalmente aprobados se realizaría una reversión de los ingresos registrados, tal y como establece la norma.

Asimismo, se incluyen dentro del saldo las diferencias entre los importes ejecutados y las certificaciones emitidas, diferencias normales que se producen en el proceso de aprobación por los clientes de los trabajos realizados.

Del saldo pendiente de cobro por certificaciones y efectos comerciales a 30 de junio de 2023, que asciende a 442.904 miles de euros, corresponde un 60,5% al sector público y el 39,5% al sector privado (558.620 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 que correspondían, un 70,2% al sector público y el 29,8% al sector privado).

### Otras cuentas por cobrar

El detalle de este epígrafe a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					
	30/06/2023			31/12/2022		
	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto	Saldo bruto	Deterioros	Saldo neto
Empresas asociadas deudoras	151.905	(1.211)	150.694	144.222	(1.189)	143.033
Personal	1.594	-	1.594	1.437	-	1.437
Administraciones públicas	100.345	-	100.345	92.157	-	92.157
Deudores varios	86.255	(6.140)	80.115	59.191	(6.596)	52.595
<b>Total</b>	<b>340.099</b>	<b>(7.351)</b>	<b>332.748</b>	<b>297.007</b>	<b>(7.785)</b>	<b>289.222</b>

Los saldos con empresas asociadas deudoras corresponden, principalmente, a transacciones relacionadas con la actividad habitual del Grupo, realizadas en condiciones de mercado.

La composición del saldo neto de deudores varios a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 corresponde a prestaciones de servicios, alquiler y venta de maquinaria y materiales.

### 3.8.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe recoge la parte plenamente líquida del patrimonio del Grupo y está constituido por los saldos efectivos en caja y bancos, así como los depósitos bancarios a corto plazo con un vencimiento inicial de tres meses o un plazo inferior. Estos saldos en su mayoría, no tienen restricciones a su disponibilidad ni se encuentran sometidos a riesgos de variaciones en su valor y corresponden fundamentalmente a imposiciones a corto plazo.

A 30 de junio de 2023 el saldo asciende a 401.047 miles de euros (469.311 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), de los que 219.581 miles euros (185.796 miles euros a 31 de diciembre de 2022) corresponden a Uniones Temporales de Empresas en las que participa el Grupo. Asimismo, existe una Tesorería restringida por importe de 2.614 miles de euros (2.934 miles euros a 31 de diciembre de 2022) relacionada con garantías por avales.

### 3.9.- Capital social

En el marco de la Reestructuración que llevó a cabo el Grupo en el ejercicio 2021, la Sociedad Dominante realizó diferentes operaciones, tras las cuales el capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A. quedó fijado en 147.781.146 euros, dividido en 591.124.583 acciones, de 0,25 euros de valor nominal cada una, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie, y totalmente suscritas y desembolsadas.

A 30 de junio de 2023 tienen participaciones directas e indirectas, iguales o superiores al 3% en el capital social de Obrascón Huarte Lain, S.A., las siguientes sociedades y personas físicas:

Sociedad	% de participación
Acción concertada (Sres. Amodio)	25,97
Simon Davis	15,00
Antoine Georges Chedraoui	4,90

### 3.10.- Prima de emisión

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Prima de emisión de la Sociedad Dominante asciende a un importe de 1.328.128 miles de euros.

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión de acciones para ampliar el capital social de las entidades en las que figura registrada y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

### 3.11.- Acciones propias

El movimiento registrado en los seis primeros meses del ejercicio 2023 y durante el ejercicio 2022 ha sido el siguiente:

Concepto	Nº de acciones	Miles de euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>541.296</b>	<b>504</b>
Compras	24.289.551	17.215
Ventas	(24.091.990)	(17.378)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>738.857</b>	<b>341</b>
Compras	20.863.505	10.987
Ventas	(20.901.667)	(11.006)
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	<b>700.695</b>	<b>322</b>

### 3.12.- Reservas

El detalle por conceptos de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
<b>Reservas restringidas de la Sociedad Dominante</b>		
Reserva legal	29.556	29.556
Reserva por capital amortizado	11.182	11.182
Subtotal	40.738	40.738
<b>Reservas voluntarias y reservas de consolidación</b>		
Atribuidas a la Sociedad Dominante	(733.544)	(674.425)
Atribuidas a las entidades consolidadas	(220.572)	(185.878)
Subtotal	(954.116)	(860.303)
<b>Total</b>	<b>(913.378)</b>	<b>(819.565)</b>

La variación en las Reservas voluntarias de la Sociedad Dominante durante el primer semestre de 2023 se debe principalmente a la distribución del resultado del ejercicio 2022 por importe de (66.079) miles de euros.

La Reserva legal se encontraba dotada en su totalidad al cierre del ejercicio 2022.

### 3.13.- Ajustes por valoración

#### Diferencias de conversión

El detalle por países de los saldos de este epígrafe a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Países	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Arabia Saudí	1.325	1.450
Canadá	(3.376)	(3.367)
Colombia	5.074	7.320
México	(40.250)	(38.968)
Chile	(5.965)	(10.039)
Suecia	(1.539)	(716)
República Checa	10.952	8.479
Estados Unidos	25.027	34.662
Otros países	1.204	415
<b>Total</b>	<b>(7.548)</b>	<b>(764)</b>

### 3.14.- Deudas con entidades de crédito y emisiones de obligaciones y otros valores negociables

Los saldos en balance de las deudas con entidades de crédito y las emisiones de obligaciones y otros valores negociables a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 se detallan en el cuadro siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
<b>Pasivo no corriente</b>		
Emisión de bonos corporativos	408.861	428.400
Deudas con entidades de crédito	42.385	3.692
<b>Pasivo corriente</b>		
Emisión de bonos corporativos	8.141	8.707
Deudas con entidades de crédito	55.277	26.778
<b>Total</b>	<b>514.664</b>	<b>467.577</b>

#### 3.14.1- Emisión de obligaciones y otros valores negociables

Con fecha 18 de enero de 2023 la Sociedad Dominante comunicó al mercado que, en cumplimiento de los términos y condiciones de los bonos, iba a aplicar los fondos recibidos por su filial Obrascón Huarte Lain Desarrollos, S.A.U. como pago diferido de la venta que realizó en 2021 de su participación en el proyecto Old War Office, a la amortización parcial de los bonos.

Así, una vez concluido el proceso de la Oferta de Recompra parcial, el importe pagado a los bonistas fue de 33.514 miles de euros, 32.576 miles de euros por importe principal de los bonos y 938 miles de euros por intereses devengados y no pagados (incluyendo el interés PIK no capitalizado).

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las **características principales de los Bonos**.

Entidad Emisora	Fecha de emisión	Cupón	PIK	Vencimiento valor nominal		Garantías
				2025	2026	
OHL Operaciones, S.A.U.	junio-21	5,10%	1,50%	206.105	206.104	Personales y reales

Miles de euros

(\*) A partir del 15 de septiembre de 2023, la PIK se incrementará hasta el 4,65%

El interés nominal del 5,1% anual es pagadero semestralmente el 15 de marzo y el 15 de septiembre de cada año. En consecuencia, el 15 de marzo de 2023 se procedió al pago del cupón por importe de 10.704 miles de euros por los intereses devengados hasta esa fecha.

En cada fecha de pago de intereses, el interés PIK (payment-in-kind) será capitalizado y añadido al importe del principal pendiente. La salida real de caja por este concepto se producirá el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2026.

Los bonos están garantizados de forma no subordinada por la Sociedad Dominante, OHL Holding, S.à.r.l., OHL Iniciativas, S.à.r.l. y los Garantes (las Garantías Personales).

Adicionalmente existe prenda sobre las acciones de determinadas sociedades del Grupo y sobre derechos de crédito a favor de la Sociedad Dominante o alguna de las sociedades de su grupo.

Las Garantías están compartidas entre los tenedores de los bonos y otros acreedores financieros de la Sociedad Dominante, en particular las Líneas de Avales.

Los términos y condiciones de los bonos establecen limitaciones al endeudamiento con terceros por parte de las sociedades del Grupo, al abono de dividendos, a la aplicación de fondos procedentes de la venta de activos, así como obligaciones de información periódica a los tenedores de los bonos.

Los bonos cotizan y están registrados en la bolsa de Viena.

A continuación, se detallan los **componentes del valor contable de los Bonos**.

Concepto	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	Total
<b>Bonos 2025-2026</b>			
Nominal	487.267	-	487.267
Recompra nominal marzo 2022	(43.067)	-	(43.067)
Recompra nominal febrero 2023	(31.991)	-	(31.991)
Ajuste por valor razonable	(14.033)	-	(14.033)
Cupón corrido	-	6.290	6.290
Intereses PIK	10.685	1.851	12.536
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	<b>408.861</b>	<b>8.141</b>	<b>417.002</b>

Tras la amortización parcial de los bonos por importe nominal de 31.991 miles de euros, el nuevo importe nominal pendiente de amortizar es de 412.209 miles de euros. Asimismo, se ha ajustado el valor razonable registrado, en la parte proporcional a dicha cancelación.

Los vencimientos contractuales de los bonos atendiendo a un criterio de salida de caja son: 10.783 miles de euros para el año 2023; 21.981 miles de euros en 2024; 246.360 miles de euros en 2025 y 245.899 miles de euros en 2026.

### 3.14.2- Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2023 por años de vencimiento es el siguiente:

Concepto	Miles de euros					
	de 30/06/2023 a 30/06/2024	de 01/07/2024 a 31/12/2024	2025	2026	2027	Total
Negociación de Certificaciones y Efectos	766	-	-	-	-	766
Préstamos hipotecarios	31	9	1	-	-	41
Préstamos y pólizas de crédito	53.895	39.175	560	560	2.080	96.270
<b>Total préstamos</b>	<b>54.692</b>	<b>39.184</b>	<b>561</b>	<b>560</b>	<b>2.080</b>	<b>97.077</b>
Deudas por intereses devengados y no vencidos	585	-	-	-	-	585
<b>Total deudas por intereses devengados y no vencidos</b>	<b>585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>585</b>
<b>Total</b>	<b>55.277</b>	<b>39.184</b>	<b>561</b>	<b>560</b>	<b>2.080</b>	<b>97.662</b>

- Líneas de negociación de certificaciones y efectos

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Límite concedido	11.797	7.423
Utilizado	766	4.201
Disponibile	11.031	3.222

El tipo de interés medio devengado durante los seis primeros meses de 2023 para las líneas de negociación utilizadas ha sido del 8,56%.

- Préstamos hipotecarios

Al 30 de junio de 2023 determinados activos del inmovilizado material, por importe de 361 miles de euros (365 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), se encuentran afectos a garantías hipotecarias, por importe de 16 miles de euros (33 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

A 30 de junio de 2023 determinadas inversiones inmobiliarias, por importe de 158 miles de euros (159 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), se encuentran afectas a garantías hipotecarias, por importe de 25 miles de euros (33 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).



- **Contrato de financiación puente (ICO)**

Con fecha 19 de mayo de 2023, la Sociedad Dominante firmó un contrato de financiación puente por importe de hasta 40.000 miles de euros. Dicho contrato cuenta con un aval del Instituto de Crédito Oficial (ICO), que cubre el 70% del importe de la financiación, además de una prenda de primer rango sobre las acciones de OHL Servicios Ingesan, S.A.U.

Se trata de una línea de crédito no renovable con fecha de vencimiento hasta el 19 de noviembre de 2024, que incluye la posibilidad de cancelaciones anticipadas conforme a los términos y condiciones del contrato.

A 30 de junio de 2023 se ha dispuesto de la totalidad de dicho préstamo.

El tipo de interés aplicable al saldo dispuesto bajo el contrato de financiación puente será Euribor más un margen aplicable, del 3,5% hasta un importe total inferior a 25.000 miles de euros y del 5,5% por un importe igual o superior a 25.000 miles de euros.

- **Financiación Estados Unidos**

Con fecha 28 de junio de 2022 Judlau Contracting, Inc. firmó una línea de crédito con un límite de 82.827 miles de euros y un sublímite de 41.414 miles de euros para avales.

A 30 de junio de 2023 se ha dispuesto de fondos asociados a esa línea de crédito por importe de 24.388 miles de euros y de avales por importe de 38.655 miles de euros.

Esta línea tiene garantías personales adicionales de OHLA USA, Inc. y de empresas asociadas de Judlau Contracting, Inc.

La fecha de vencimiento de la línea de crédito es el 28 de junio de 2025.

El tipo de interés aplicables al saldo dispuesto es variable, siendo a 30 de junio de 2023 del 6,60% (SOFR + 1.75 spread).

- **Límites de Préstamos y pólizas de crédito.**

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Límite concedido	121.891	64.225
Utilizado	97.567	26.203
Disponibile	24.324	38.022

El tipo de interés medio devengado durante los seis primeros meses de 2023 para las líneas de crédito utilizadas ha sido del 8,72%.

### 3.15.- Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	31/12/2022
Arrendamientos en pasivo no corriente	42.267	45.414
Arrendamientos en pasivo corriente	19.012	19.233
<b>Total</b>	<b>61.279</b>	<b>64.647</b>

### 3.16.- Otros pasivos

El desglose de este epígrafe del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2023		31/12/2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con empresas asociadas	-	47.887	-	59.464
Remuneraciones pendientes de pago	-	37.144	-	36.748
Administraciones públicas	-	56.272	-	74.447
Otras deudas no comerciales	26.994	61.630	30.832	47.370
Fianzas y depósitos recibidos	171	1.225	1.971	1.225
Otros	-	224	-	241
<b>Total</b>	<b>27.165</b>	<b>204.382</b>	<b>32.803</b>	<b>219.495</b>

### 3.17.- Situación fiscal

#### El Grupo fiscal consolidado

El Grupo tributa en régimen de consolidación fiscal tanto en España como en Estados Unidos en todas aquellas sociedades que cumplen los requisitos para hacerlo. El resto de las sociedades tributa de forma individual.

#### Contabilización

El gasto por impuesto sobre sociedades del Grupo consolidado se obtiene como suma del gasto de los Grupos fiscales consolidados y de las sociedades que no consolidan fiscalmente.

Las bases imponibles fiscales se calculan a partir del resultado del ejercicio, corregido por las diferencias temporarias, las diferencias permanentes y las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

El efecto fiscal de las diferencias temporarias entre las transacciones registradas con criterios diferentes en los registros contables y en la declaración del impuesto, originan activos y pasivos por impuestos diferidos que serán recuperables o pagaderos en el futuro.

Las bases imponibles negativas, si se contabilizan, originan asimismo un activo por impuesto diferido que no minorará el gasto de ejercicios posteriores.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se registran a los tipos efectivos de gravamen a los que el Grupo espera compensarlos o liquidarlos en el futuro.

La contabilización de activos por impuestos diferidos se efectúa únicamente cuando no existen dudas de que en el futuro existirán beneficios fiscales contra los que cargar dicha diferencia temporaria.

Al efectuarse el cierre fiscal de cada ejercicio se revisan los saldos de los impuestos diferidos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las correcciones oportunas a fin de adaptarlos a la nueva situación.

### Evolución del gasto por impuestos sobre beneficios

Las estimaciones de las principales partidas que afectan a la cuantificación del gasto por impuesto sobre beneficios son los siguientes:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Resultado consolidado antes de impuestos	11.048	(50.595)
Resultado por el método de la participación	(3.513)	6.093
Subtotal	7.535	(44.502)
<b>Cuota al 25%</b>	<b>(1.884)</b>	<b>11.126</b>
Impacto neto de otras diferencias permanentes, deducciones en cuota, diferencial de los tipos nacionales y ajustes	(8.968)	(23.520)
<b>(Gasto)/Ingreso por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(10.852)</b>	<b>(12.394)</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

Para el cálculo de dicha tasa se eliminan los resultados por puesta en equivalencia y ha de tenerse en cuenta que el Grupo no reconoce créditos fiscales si no existe la certeza de su recuperación.

### Ejercicios abiertos a inspección

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

A 30 de junio de 2023, las sociedades que conforman el Grupo tienen sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios no prescritos y que no han sido objeto de inspección, de todos los impuestos que les son de aplicación de acuerdo con las distintas legislaciones locales en las que operan.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de todos los impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, o eventuales inspecciones que pudieran realizarse de los ejercicios abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, los pasivos fiscales contingentes

resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2023.

### 3.18.- Ingresos y gastos

#### Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo en los seis primeros meses del ejercicio 2023 asciende a 1.412.373 miles de euros (1.263.050 miles de euros en el mismo periodo de 2022 según los importes reexpresados), lo que supone un incremento del 11,8%, siendo su distribución por tipo de actividad la siguiente:

Tipo de actividad	Miles de euros		% Var.
	30/06/2023	30/06/2022 (*)	
Construcción	1.309.150	1.207.881	8,4%
Industrial	90.409	44.520	103,1%
Otros	12.814	10.649	20,3%
<b>Total importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1.412.373</b>	<b>1.263.050</b>	<b>11,8%</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica de los primeros seis meses de 2023 y de 2022 es el siguiente:

Zona geográfica	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022 (*)
EEUU y Canadá	519.484	519.574
México	17.681	5.501
Chile	90.165	99.347
Perú	94.304	96.370
Colombia	16.115	20.558
España	337.276	250.152
Europa Central y del Este	193.012	184.133
Otros países	144.336	87.415
<b>Total importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1.412.373</b>	<b>1.263.050</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

#### Otros ingresos de explotación

El importe de este epígrafe a 30 de junio de 2023 asciende a 71.314 miles de euros (54.122 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2022 según los importes reexpresados).

#### Aprovisionamientos

Este epígrafe asciende a (775.417) miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2023 ((738.486) miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2022 según los importes reexpresados).

#### Gastos de personal

Los gastos de personal de los primeros meses del ejercicio 2023 ascienden a (313.910) miles de euros ((277.095) miles de euros al 30 de junio de 2022 según los importes reexpresados).

En 2021 la Sociedad Dominante formalizó un plan de retribución para determinados directivos en el momento de su cese. El importe imputado a la cuenta de resultados en el primer semestre de 2023 asciende a 648 miles de euros. Su contrapartida en balance es una provisión a largo plazo por retribuciones al personal.

### Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Servicios exteriores	(164.656)	(124.923)
Tributos	(7.697)	(8.176)
Otros gastos de gestión corriente	(171.156)	(134.324)
<b>Total</b>	<b>(343.509)</b>	<b>(267.423)</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

### Ingresos financieros

El importe de este epígrafe a 30 de junio de 2023 asciende a 12.972 miles de euros (5.333 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2022 según los importes reexpresados) que corresponde principalmente a ingresos por intereses de demora y préstamos a empresas asociadas.

### Gastos financieros

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada es el siguiente:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022 (*)
De financiación de operaciones corrientes	(33.047)	(34.834)
De operaciones de arrendamiento financiero y compras aplazadas de inmovilizado	(1.485)	(1.276)
Por actualización provisiones	25	20
<b>Total</b>	<b>(34.507)</b>	<b>(36.090)</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

A 30 de junio de 2023, la partida más significativa corresponde a los intereses de los bonos por importe de 24.112 miles de euros.

### Diferencias de cambio (ingresos y gastos)

Las diferencias de cambio de los primeros seis meses del ejercicio 2023 ascienden a 10.333 miles de euros ((13.557) miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2022 según los importes reexpresados).

### Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable

Al 30 de junio de 2023 asciende a 753 miles de euros ((54) miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2022 según los importes reexpresados).

### Resultado de entidades valoradas por el método de la participación

En los seis primeros meses del ejercicio 2023 ascienden a 3.513 miles de euros, frente a los (6.093) miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2022 según los importes reexpresados (véase nota 3.5.1).

### Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros

En los seis primeros meses del ejercicio 2023 este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias asciende a 3.958 miles de euros ((23.211) miles de euros de los seis primeros meses del ejercicio 2022 según los importes reexpresados).

## 3.19.- Estado de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo consolidado ha sido elaborado teniendo en cuenta lo indicado en la NIC 7 y está desafectado de las variaciones de tipo de cambio de las monedas con las que opera el Grupo, frente al euro.

Asimismo, se han realizado las clasificaciones pertinentes para mostrar adecuadamente los cambios por entradas y salidas del perímetro de consolidación.

El estado de flujos de efectivo consolidado presenta, para cada uno de los principales apartados, los siguientes aspectos destacables:

### Flujo de efectivo de las actividades de explotación

“Otros ajustes al resultado”, tiene el siguiente desglose:

Concepto	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Variación de provisiones	(2.104)	(26.482)
Resultados financieros	6.491	67.579
Resultado entidades valoradas por el método de la participación	(3.513)	6.093
<b>Total</b>	<b>874</b>	<b>47.190</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

Los flujos de las actividades de explotación se sitúan en (26.934) miles de euros a 30 de junio de 2023.

### Flujo de efectivo de las actividades de inversión

El flujo de las actividades de inversión de los primeros seis meses del ejercicio 2023 asciende a (26.375) miles de euros.

Los pagos por inversiones ascienden a (53.971) miles de euros.

Los cobros por desinversiones ascienden a 27.432 miles de euros.



## Flujo de efectivo de las actividades de financiación

A 30 de junio de 2023 asciende a 2.695 miles de euros e incluye principalmente el efecto de la obtención de créditos compensado con la cancelación parcial de los bonos (ver nota 3.14) y el pago de los intereses de estos mismos.

Tras lo anterior y considerando el impacto de los tipos de cambio, el efectivo y equivalentes al final del periodo asciende a 401.047 miles de euros.

## 4.- OTRAS INFORMACIONES

### 4.1.- Información segmentada por actividad

Un segmento de operación se define en la Norma como aquel que tiene un responsable del segmento que rinde cuentas directamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación y se mantiene regularmente en contacto con ella, para tratar sobre las actividades de operación, los resultados financieros, las previsiones o los planes para el segmento. Asimismo, se contempla que cuando en una organización haya más de un conjunto de componentes que cumplen las características anteriores, pero sólo uno de ellos cuente con responsable del segmento, este conjunto constituirá los segmentos de operación.

El Grupo considera que la segmentación que mejor le representa es la realizada en función de las distintas áreas de negocio en las que desarrolla su actividad de acuerdo con el siguiente detalle:

- Construcción
- Industrial
- Otros (Otros negocios menores, corporativo y ajustes de consolidación)

En otros negocios menores se incluyen fundamentalmente las participaciones financieras que el Grupo detenta actualmente en el Proyecto Canalejas, así como activos financieros de Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A. y Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U., sociedades en proceso de liquidación, y la actividad de otros negocios concesionales.

La conciliación de los ingresos ordinarios por segmentos con los ingresos ordinarios consolidados de los seis primeros meses del ejercicio 2023 y de 2022 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros					
	30/06/2023			30/06/2022 (*)		
	Ingresos ordinarios: clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios	Ingresos ordinarios: clientes externos	Ingresos ordinarios entre segmentos	Total Ingresos ordinarios
Construcción	1.309.150	8.907	1.318.057	1.207.881	3.989	1.211.870
Industrial	90.409	913	91.322	44.520	1.620	46.140
Otros	12.814	8.879	21.693	10.649	2.639	13.288
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	(18.699)	(18.699)	-	(8.248)	(8.248)
<b>Total</b>	<b>1.412.373</b>	<b>-</b>	<b>1.412.373</b>	<b>1.263.050</b>	<b>-</b>	<b>1.263.050</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

La conciliación del resultado del ejercicio por segmentos de actividad con el resultado antes de impuestos a 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

Segmentos	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022 (*)
Construcción	88.461	47.030
Industrial	7.939	5.505
Otros	(85.352)	(103.130)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11.048</b>	<b>(50.595)</b>

(\*) Datos reexpresados no auditados

A continuación, se presenta información básica de balance de estos segmentos a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022:

Concepto	Miles de euros				
	30/06/2023				
	Construcción	Industrial	Otros	Actividad interrumpida (Servicios)	Total Grupo
Activos Corrientes	1.940.757	160.569	162.834	136.123	2.400.283
Pasivos Corrientes	1.747.051	138.821	(14.823)	119.795	1.990.844
Activo No Corriente	447.471	17.198	361.468	-	826.137
Pasivo No Corriente	151.711	41.499	488.917	-	682.127

Concepto	Miles de euros				
	31/12/2022				
	Construcción	Industrial	Otros	Actividad interrumpida (Servicios)	Total Grupo
Activos Corrientes	1.870.923	161.209	229.533	102.715	2.364.380
Pasivos Corrientes	1.725.567	145.017	19.190	98.960	1.988.734
Activo No Corriente	438.231	15.182	354.204	22.317	829.934
Pasivo No Corriente	130.793	41.040	468.739	7.753	648.325

## 4.2.- Personas empleadas

El número medio de personas empleadas en los primeros seis meses de los ejercicios 2023 y 2022, distribuido por categoría profesional y separando entre hombres y mujeres, se muestra de forma diferenciada entre actividad continuada e interrumpida en los siguientes cuadros:

Actividad continuada Categoría profesional	Número medio de empleados	
	30/06/2023	30/06/2022
Alta Dirección/Directivos	74	74
Mandos Intermedios	837	902
Técnicos	3.083	2.830
Administrativos	573	497
Resto de personal	4.909	3.965
<b>Total</b>	<b>9.476</b>	<b>8.268</b>
Personal fijo	6.760	5.898
Personal eventual	2.716	2.370
<b>Total</b>	<b>9.476</b>	<b>8.268</b>
Hombres	7.981	6.876
Mujeres	1.495	1.392
<b>Total</b>	<b>9.476</b>	<b>8.268</b>

Actividad interrumpida Categoría profesional	Número medio de empleados	
	30/06/2023	30/06/2022
Alta Dirección/Directivos	15	14
Mandos Intermedios	60	85
Técnicos	263	209
Administrativos	78	81
Resto de personal	15.710	14.208
<b>Total</b>	<b>16.126</b>	<b>14.597</b>
Personal fijo	13.349	10.571
Personal eventual	2.777	4.026
<b>Total</b>	<b>16.126</b>	<b>14.597</b>
Hombres	4.005	3.683
Mujeres	12.121	10.914
<b>Total</b>	<b>16.126</b>	<b>14.597</b>

## 4.3.- Operaciones con entidades vinculadas

Se entiende por situaciones de vinculación las operaciones realizadas con agentes externos al Grupo, pero con los que existe una fuerte relación según las definiciones y criterios que se derivan de las disposiciones del Ministerio de Economía y Hacienda en su orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en su circular 1/2005 de 1 de abril.

En el mes de marzo de 2023, Grupo Villar Mir, S.A.U. (GVM), dejó de tener una participación significativa en OHL, S.A., cesando en su cargo de Consejero D. Juan Villar-Mir de Fuentes, con fecha 30 de junio de 2023.

Teniendo en cuenta lo anterior, el Grupo ha incluido como operaciones con entidades vinculadas las transacciones realizadas hasta el 30 de junio de 2023, y no ha considerado los saldos pendientes con GVM.

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022 se han producido las siguientes operaciones con entidades vinculadas:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2023	% s/Total	30/06/2022 (*)	% s/Total
<b>Ingresos y Gastos</b>				
Importe neto de la cifra de negocios	25	0,00%	39	0,00%
Otros ingresos de explotación	-	0,00%	-	0,00%
Otros gastos de explotación	226	0,07%	1.041	0,38%
Resultado de operaciones actividad interrumpida	(13)	0,00%	8	0,00%
<b>Otras transacciones</b>				
Amortización o cancelación de créditos concedidos	-	-	12.055	-
Cancelación de avales	370	-	314	-
Otras transacciones	-	-	102	-

El desglose de las operaciones realizadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2023 es el siguiente:

CIF	Sociedad vinculada	Concepto	Sociedad Grupo	Miles de euros
B-82607839	Promociones y Propiedades Inmobiliarias Espacio, S.L.U.	Importe neto cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	23
A-82500257	Grupo Villar Mir, S.A.U.	Importe neto cifra de negocio	Avalora Tecnologías de la Información, S.A.	2
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Operaciones Actividad interrumpida	OHL Servicios-Ingesan, S.A.U.	13
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	1
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Asfaltos y Construcciones Elsan, S.A.	4
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.L.	8
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	2
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Pacadar, S.A.U.	196
B-83393066	Enérgya VM Gestión de Energía, S.L.U.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	13
B-80209232	Inse Rail, S.L.	Otros gastos de explotación	Obrascon Huarte Lain, S.A.	2
<b>Otras transacciones</b>				
B-09925785	Espacio Promoción IV, S.L.	Emisión de avales	Obrascon Huarte Lain, S.A.	221
B-83962225	Espacio Living Homes, S.L.	Cancelación de avales	Obrascon Huarte Lain, S.A.	591

A 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los saldos con entidades vinculadas son los siguientes:

Concepto	Miles de euros			
	30/06/2023	% s/Total	31/12/2022	% s/Total
<b>Activo no corriente</b>				
Otros créditos	-	0,0%	17.806	16,2%
<b>Activo corriente</b>				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	200	0,0%	998	0,1%
Deudores varios	-	0,0%	14	0,0%
Otros créditos	-	0,0%	11.150	74,0%
<b>Pasivo corriente</b>				
Anticipos recibidos de clientes	-	0,0%	166	0,0%
Deudas por compras o prestaciones de servicios	-	0,0%	10	0,0%

## 4.4.- Activos y pasivos contingentes

### 4.4.1.- Activos contingentes

No existen activos contingentes significativos a 30 de junio de 2023 y de 2022.

### 4.4.2.- Pasivos contingentes y garantías

#### 4.4.2.1.- Garantías a terceros

Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, tanto los suscritos por las propias sociedades del Grupo como los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Asimismo, para las filiales nacionales, existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal en obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para el Grupo por estos conceptos.

A 30 de junio de 2023, las sociedades del Grupo tenían prestadas garantías a terceros por importe de 3.391.332 miles de euros (3.542.485 miles de euros a 31 de diciembre de 2022), de los cuales 3.343.636 miles de euros (3.496.638 miles de euros a 31 de diciembre de 2022) corresponden, como es práctica habitual del sector, a garantías presentadas ante organismos públicos y clientes privados para garantizar el buen fin de la ejecución de obras, y el resto como consecuencia de garantías provisionales en licitación de obras.

El Grupo considera que, en la situación de las obras sujetas a este tipo de garantías, no se han puesto de manifiesto circunstancias que impliquen el registro de ninguna provisión.

Los compromisos adquiridos son la realización de la obra o proyecto de acuerdo al contrato principal firmado. En el caso de que el Grupo no cumpliera con las condiciones contempladas en el contrato y, en consecuencia, no realizara la obra o proyecto, el cliente tendría derecho a ejecutar el aval depositado, si bien debería demostrar el incumplimiento por parte del Grupo.

El Grupo entiende que viene cumpliendo con los compromisos adquiridos con sus clientes en relación a la realización de las obras o proyectos adjudicados, actividad principal del Grupo. Por tanto, considera que la probabilidad de incumplimiento de los contratos que ejecuta y en consecuencia que los avales o garantías entregados pudieran ser ejecutados, es remota.

#### **Garantías personales y solidarias de carácter financiero**

Adicionalmente, algunas sociedades del Grupo tenían prestada garantía personal y solidaria a diversas entidades, principalmente bancarias, como garantía por pólizas de crédito concedidas a otras sociedades asociadas y cuyo importe a 30 de junio de 2023 asciende a 1.540 miles de euros (1.845 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que, como consecuencia de la prestación de estas garantías, se produzcan pasivos adicionales que afecten a los estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio 2023.

#### **Compromisos de inversión**

Las sociedades concesionarias están obligadas, de acuerdo con los contratos concesionales, a realizar determinadas inversiones (véase nota 3.2).

La financiación de estas inversiones se realizará principalmente a través de financiación externa sin recurso concedida a las sociedades concesionarias, y en menor medida con aportaciones a fondos propios, así como con los flujos generados por las mismas. Dado que se trata de estimaciones y no son fijas ni las cantidades a obtener vía préstamos ni los flujos a generar por las concesiones, no existe un importe determinado en cuantía y plazo de las aportaciones de capital a realizar en las filiales, a las que tuviera que hacer frente el Grupo.

#### **4.4.2.2.- Litigios**

Al 30 de junio de 2023, se encuentran en curso distintos litigios en Sociedad Dominante y/o sus sociedades dependientes, por el desarrollo habitual de su actividad.

Los litigios más relevantes del Grupo correspondientes a las Divisiones de Construcción e Industrial son:

- En el ejercicio 2014 el Grupo informaba que, derivado del **contrato Design and Construction of the Sidra Medical Research Centre (Doha, Qatar), Qatar Foundation for Education, Science and Community Development (QF)** y la joint venture (JV) formada por la Sociedad Dominante y Contrack Cyprus Ltda. (55%-45% respectivamente) mantienen un litigio arbitral, iniciado el 30 de julio de 2014, ante la Cámara de Comercio Internacional.

Las reclamaciones recíprocas de las partes, a esta fecha, que corresponden con sus pretensiones, son por el lado de la JV la devolución de los avales ejecutados (880 millones QAR, 222,1 millones de euros), la liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas ya reconocidas en Laudo Parcial (182 millones QAR, 45,9 millones de euros), el reconocimiento y liquidación de las variaciones de obra ejecutadas e impagadas sobre las que aún no existe pronunciamiento arbitral (76 millones QAR, 19,2 millones de euros) así como la liquidación de costes de prolongación de permanencia en obra conforme al tiempo de prolongación ya reconocido en Laudo Parcial (190 millones QAR, 48 millones de euros). Por el contrario, QF reclama el reconocimiento de costes de terminación superiores al precio



pendiente de aplicar del contrato (2.600 millones QAR, 656,3 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos (124 millones QAR, 31,3 millones de euros), el reconocimiento de importes por reparación de defectos pendiente de determinar la cantidad (106 millones QAR, 26,8 millones de euros), el reconocimiento de costes asociados a la reparación de defectos (238 millones QAR, 60,1 millones de euros) y el reconocimiento de penalidades contractuales por demora de la JV contratista (792 millones QAR, 199,9 millones de euros).

Tanto la procedencia de los conceptos que forman parte de cada reclamación, como las propias cantidades, están sujetas a su determinación por el tribunal arbitral. Hasta el momento se han cuantificado (i) el importe del aval ejecutado a la JV (880 millones QAR, 222,1 millones de euros), cuya cifra es fija y que en todo caso opera como un crédito a favor de la JV, (ii) el importe de las variaciones ejecutadas e impagadas sobre las que existe pronunciamiento arbitral (182 millones QAR, 45,9 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de la JV y (iii) el importe de la reparación de defectos (124 millones QAR, 31,3 millones de euros), cuya cifra también es fija y opera como un crédito a favor de QF. Si bien no existe orden de pago que, en su caso, se emitirá cuando todas las reclamaciones recíprocas hayan sido determinadas.

No obstante lo anterior, los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de los informes legales actualizados de terceros, así como las interpretaciones que sobre los mismos ha realizado la dirección de la Sociedad Dominante y los tiempos en los que podría dictarse sentencia, han reevaluado los diferentes escenarios de resolución del arbitraje en su conjunto y han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

- El día 7 de febrero de 2017, Rizzani de Eccher, SpA, Trevi, SpA y Obrascón Huarte Lain, S.A. iniciaron un procedimiento de arbitraje de protección de la inversión contra el Estado de Kuwait ante el CIADI (Centro Internacional de Arreglo de Diferencias relativas a Inversión) derivado del contrato **“Construction, Completion and Maintenance of Roads, Overpasses, Sanitary and Storm Water Drains, as well as other Services for Jamal Abdul Nasser Street”**. OHL ostenta un 50% de la joint venture constructora. Este arbitraje se inició al amparo de los tratados internacionales de protección recíproca de inversiones suscritos por el Estado de Kuwait con España e Italia y como consecuencia de la violación de los mismos por el Estado de Kuwait por sus actuaciones obstructivas, abusivas y arbitrarias, en perjuicio del inversor extranjero, en la ejecución de dicho contrato.

La joint venture presentó su demanda cuantificando la compensación económica a la que tienen derecho los demandantes en 100,6 millones de KWD (300,9 millones de euros) o alternativamente 90,4 millones de KWD (270,4 millones de euros), mas (en todo caso) 2,3 millones de KWD (6,9 millones de euros), con base en la evaluación realizada por consultores externos. Kuwait presentó contestación y reconvenición, que cuantificó en 32,1 millones KWD (96 millones de euros). El 15 de diciembre de 2022 el Tribunal Arbitral emitió Laudo, declarando por mayoría, con un voto particular en contra, inadmisibles tanto la reclamación de la joint venture como la reconvenición de Kuwait, al considerar competentes a los tribunales de Kuwait. El 6 de marzo de 2023 la joint venture presentó recurso de anulación frente a dicho laudo.

- El 13 de diciembre de 2017, Samsung C&T Corporation, Obrascon Huarte Lain, S.A. y Qatar Building Company interpusieron solicitud de arbitraje ante la Cámara de Comercio Internacional contra Qatar Raylways Company. La demanda deriva del contrato “**Design & Build Package 5 – Major Stations – Doha Metro Project**”. OHL ostenta un 30% de participación en la joint venture constructora. La joint venture reclama una cantidad inicialmente estimada en 1.500 millones QAR (378,6 millones de euros). Qatar Rail ha presentado su contestación y reconvencción inicial, que cuantifica en 1.000 millones QAR (252,4 millones de euros). Tras declararse incompetente el Tribunal Arbitral por no cumplirse los requisitos pactados en la cláusula arbitral en el momento de presentarse la solicitud de arbitraje, la joint venture ha presentado una nueva solicitud de arbitraje en la que reclama una cantidad inicialmente estimada de 1.400 millones QAR (353,4 millones de euros). Qatar Rail ha presentado reconvencción por una cantidad inicialmente estimada de 860 millones QAR (217,1 millones de euros).

Los Administradores de la Sociedad Dominante, han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

- Tras un periodo de suspensión, continúa la tramitación de la demanda interpuesta por Obrascón Huarte Lain, S.A. contra la compañía polaca PGB, S.A. en la que OHL reclama a PGB 191,5 millones de PLN (43,1 millones de euros) como consecuencia de responsabilidades de PGB como socio del consorcio constructor del proyecto Slowacckiego IV, en Gdansk (Polonia). PGB se encuentra en situación concursal. La compañía está evaluando próximas actuaciones.
- El Grupo ha presentado demanda arbitral contra Anesrif (Agencia Nacional Argelina de Inversiones Ferroviarias) por el contrato para la construcción de **la línea de ferrocarril de Annaba**. El 14 de junio de 2023 se emitió laudo en el que, en síntesis, se condenó a Anesrif a pagar a la compañía 17,5 millones de euros (cantidad neta una vez practicadas compensaciones) y a devolver a la compañía los avales de cumplimiento que ascienden a 19,5 millones de euros.
- El Grupo mantiene actualmente un procedimiento arbitral con **Autopista Rio Magdalena, S.A.** (sociedad perteneciente al Grupo Aleática, antigua OHL Concesiones) derivado de controversias surgidas en el contrato de construcción de la Autopista Rio Magdalena (Colombia) que supusieron la terminación anticipada del mismo en abril de 2019. En este caso, el Grupo reclama 313.769 millones COP (69,3 millones de euros) y Autopista Rio Magdalena reclama 1.149.659 millones COP (254,1 millones de euros). En conexión con este arbitraje Autopista Rio Magdalena ha demandado judicialmente a las compañías afianzadoras reclamando 127.719 millones COP (28,2 millones de euros) por concepto de anticipos y 164.513 millones COP (36,4 millones de euros) por concepto de fianza de cumplimiento. El Grupo participa en dichos procedimientos como litisconsorte o llamado en garantía. Dichos conceptos están reclamados por Autopista Rio Magdalena en el arbitraje.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de los informes de terceros, estiman que no es probable que, de la resolución del arbitraje, se produzca un quebranto para el Grupo.

- El Grupo ha presentado demanda judicial contra el Ministerio de Hacienda de Chile y el Ministerio de Obras Publicas de Chile, por el contrato para la construcción del **embalse de Chacrilla**. El Grupo reclama 30.169 millones CLP (34,6 millones de euros).

- El 24 de noviembre de 2022 OHL recibió demanda de Aleatica, S.A., en la que ésta reclama 62,7 millones USD (57,7 millones de euros) o subsidiariamente 53,5 millones USD (49,2 millones de euros). Esta reclamación deriva de un Contrato de Cesión de Crédito suscrito el 28 de septiembre de 2016 entre OHL y OHL Concesiones S.A.U. (antigua denominación de Aleatica, S.A.) mediante el que OHL transfirió a Aleatica un crédito frente a **Autopista del Norte, S.A.C.** (sociedad peruana filial de Aleatica) originado en el contrato de construcción Red Vial 4. El Grupo se ha opuesto a dicha pretensión.

Los Administradores de la Sociedad Dominante, sobre la base de informes de la firma legal a la que se ha encomendado la defensa del caso, consideran que no existen circunstancias que aconsejen dotar provisión.

- El Grupo ha recibido solicitud de arbitraje instado por Promet Montajes SpA, subcontratista de OHL Industrial Chile, S.A. en el proyecto Mantos Blancos (Chile). Inicialmente Promet sitúa el importe de su reclamación en 1,4 millones de UFs (58 millones de euros). El Grupo ha presentado reconvencción reclamando 0,77 millones UFs (31,9 millones de euros).

Los Administradores de la Sociedad Dominante, han concluido que, a pesar de los actuales niveles de incertidumbre del proceso y su estado inicial, no es probable que se produzcan quebrantos adicionales para el Grupo.

Los litigios más relevantes del Grupo correspondientes a inversiones en sociedades en liquidación son:

- El 16 julio de 2021 se dictó sentencia totalmente favorable en primera instancia, en el procedimiento 882/2019 que se seguía ante el Juzgado de Primera Instancia nº 10 de Madrid, frente a la reclamación contra OHLA de los fondos TDA 2015-1 Fondo de Titulización, TDA 2017-2 Fondo de Titulización, Bothar Fondo de Titulización y Kommunalkredit Austria, Ag , quienes pretendían hacer valer, en su condición de acreedores, presuntas obligaciones a favor de la acreditada contenidas en el Contrato de Sponsor que firmó la misma dentro de la financiación de proyecto de la sociedad concesionaria hoy en liquidación, **Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U.**, que desestimó completamente la demanda de los fondos demandantes.

Los fondos apelaron esta sentencia dando lugar al recurso 926/21, de la Audiencia Provincial de Madrid, cuyo trámite se ha completado en su totalidad, habiendo sido fallado el pasado mes de mayo y notificada la sentencia el 29 de junio de 2023, la que ha resultado completamente favorable a Obrascón Huarte Lain S.A.

El importe económico de la reclamación es de 212,4 millones de euros, en concepto de préstamo subordinado, o de aportación de fondos propios, o de contravalor de aumento de capital o de indemnización de daños y perjuicios, más 70,9 millones de euros por intereses de demora.

- En relación con el concurso de acreedores de **Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.U. y Aeropistas, S.L.U.:**

Mediante Auto de 13 de octubre de 2015 se ordenó la apertura de la liquidación y con ello la resolución del contrato de concesión.

El 4 de octubre del 2019, el Juzgado calificó el concurso mercantil de la sociedad como "fortuito".

Finalmente, en relación con el procedimiento de resolución del contrato concesional de referencia, el Ministerio de Fomento resolvió el citado contrato en fecha 14 de julio de 2018, como paso previo a la liquidación del contrato.

Paralelamente, se inició ante el Tribunal Supremo un Recurso Contencioso Administrativo 210/2018. Este recurso tenía cuantía indeterminada, y únicamente discutía si la fecha de resolución del contrato ha de ser la del Ministerio (referenciada arriba) o la del Auto de liquidación del concurso mercantil (13/10/2015) y si, en ese caso, el Estado disponía de tres meses para liquidar el contrato a contar desde dicha fecha, debiendo intereses moratorios desde entonces, así como cuál sería el tipo de interés aplicable. Este Recurso fue fallado en la sentencia nº 783/2020, dictada el 17 de junio de 2020, considerando "prematuras" las peticiones que en el mismo se contienen. Estas serán determinadas en el recurso del que informamos a continuación.

En octubre de 2019, se presentó recurso contencioso administrativo 276/2019 por la Administración concursal de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A. ante la Sala 3ª del Tribunal Supremo contra el acuerdo del Consejo de Ministros de 26 de abril de 2019 de interpretación de determinados contratos de concesión de autopistas, en cuanto al método para calcular la "Responsabilidad Patrimonial de la Administración" (en adelante "RPA") El recurso ha sido estimado parcialmente en relación con determinados aspectos.

En febrero de 2020, la sociedad concesionaria en liquidación recibió notificación administrativa indicando el importe preliminar que alcanzaba la liquidación, considerando que podría llegar a cero, por lo que la sociedad ha interpuesto contra la resolución definitiva del expediente administrativo de fijación de la RPA, recurso contencioso administrativo que se sigue ante la Sección 5ª de la sala de lo Contencioso Administrativo del Tribunal Supremo, con el número, PO:121/21.

El 28 de diciembre de 2021, el Consejo de Ministros, dicta nueva resolución por la que modifica el importe de la RPA a recibir por Autopista Eje Aeropuerto, y de conformidad con la misma, ingresa en esta sociedad, 59,4 millones de euros, que son el resultante del importe reconocido de 46,5 millones de euros más intereses. La sociedad, ha ampliado su recurso 121/21, a esta última resolución del Consejo de Ministros, dado que el importe recibido no es el solicitado inicialmente por la misma en dicho recurso. El procedimiento está actualmente suspendido por un plazo máximo de 2 años (plazo de la caducidad en la instancia según LEC).

La sociedad tiene previsto reiniciar el pleito en el mes de noviembre de este año, tras haber coordinado la actuación con los peritos (KPMG y AUREN) que están evaluando las cuantías que pueden solicitarse, las que de conformidad con sus respectivos informes pueden alcanzar la cifra de aprox. 70 millones euros, a los que se añadirían, la cuestión referente a los intereses y costas de las expropiaciones forzosas que pueden considerarse recuperables

en la medida en que el daño no sea imputable a la concesionaria y otros conceptos que están siendo analizados por los peritos antes mencionados.

La liquidación será recalculada por el Consejo de Ministros para aplicar los criterios de la sentencia contra el Acuerdo del Consejo de Ministros. No obstante, tras el análisis de la sentencia, y aun cuando existen procedimientos judiciales abiertos destinados a la liquidación de la RPA, los Administradores y sus asesores legales consideran poco probable la recuperación de la inversión del Grupo OHLA en Aeropistas, S.L., accionista único de Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española S.A., lo que llevó al Grupo a registrar un deterioro de la totalidad del valor, por importe de 18,6 millones de euros al cierre del ejercicio 2021.

- La sociedad concesionaria **Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.**, inició en octubre de 2020 expediente administrativo en reclamación de 53 millones de euros a la Comunidad Autónoma de Madrid (CAM) por la ejecución de obras adicionales solicitadas por la Administración fuera del objeto del contrato de concesión. Dicha reclamación ha sido desestimada por silencio y, ha dado lugar a la interposición del correspondiente recurso contencioso administrativo ante el TSJ Madrid (P.O 1529/21), que a la fecha sigue sus trámites.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran, sobre la base de opiniones legales externas, que es probable la recuperabilidad de los activos financieros registrados (véase nota 3.6).

En relación con el **Caso Lezo**, cabe indicar lo siguiente:

- Pieza 3.

En el año 2016, la Audiencia Nacional, a través del Juzgado Central de Instrucción nº 6, abrió procedimiento nº 91/2016 relativo a posibles delitos, entre otros, de corrupción en los negocios, cohecho, blanqueo de capitales y organización criminal.

En el curso de ese procedimiento se dirigió por el Juzgado investigación contra más de 57 personas, entre las que se encuentran 6 personas que en su día pertenecieron al Grupo OHLA y que a esta fecha no pertenecen a este Grupo empresarial.

A la fecha de esta comunicación no nos consta que se haya dirigido acusación formal contra ningún directivo o consejero actual del Grupo OHL. Asimismo, a esta fecha no se han dirigido actuaciones contra ninguna empresa integrante del Grupo OHL.

- Pieza 8

Durante el mes de febrero de 2019 la empresa tuvo conocimiento, de la apertura de una nueva pieza separada en este procedimiento, el número 8. La investigación versa sobre la existencia o no de posibles actos de cohecho de empleados del Grupo para la adjudicación de obras públicas en España.

Han declarado en el Juzgado diversos exempleados, empleados y exconsejeros en calidad tanto de testigos como de investigados.



A fecha de hoy no se han dirigido actuaciones frente a la empresa, por lo que OHL no forma parte del procedimiento y tiene, por tanto, información limitada sobre las actuaciones.

La Sociedad colabora activamente con la Administración de Justicia y ha aportado la información que se le ha requerido. Adicionalmente llevó a cabo una investigación interna, de acuerdo con los procedimientos existentes, cuyo resultado fue aportado al Juzgado en julio de 2020.

Procesalmente, la pieza 8 del llamado caso Lezo se encuentra en fase de instrucción.

Además de los litigios mencionados anteriormente el Grupo tiene abiertos litigios menores, que tienen su origen en el desarrollo habitual de los negocios, ninguno de los cuales tiene un importe significativo considerado individualmente.

### **Pasivos contingentes**

Entre los pasivos de carácter contingente se incluye el correspondiente a la responsabilidad normal de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obra, incluidos los formalizados por las Uniones Temporales de Empresas en las que participan. Asimismo, existe la responsabilidad subsidiaria de las obligaciones de sus subcontratistas con los organismos de la seguridad social respecto a su personal de obra. Se estima que no se producirá quebranto alguno para el Grupo por estos conceptos.

Adicionalmente hay que mencionar:

- La **Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (CNMC)** con fecha 21 de julio de 2020 dictó resolución de incoación , con el número de Expediente S/0021/20:OBRA CIVIL 2, a OHL, S.A. y diversas empresas por presuntas conductas prohibidas en el artículo 1 de la LDC y el artículo 101 del TFUE, consistentes en acuerdos e intercambios de información entre dichas empresas con el objeto y/o efecto de restringir la competencia, en el ámbito de las licitaciones convocadas por las distintas Administraciones Públicas en España, para la construcción y rehabilitación de infraestructuras y edificios.

Este expediente se incoó previo archivo de otro anterior que, con fecha 14 de julio de 2020, la Sala de Competencia del Consejo de la CNMC resolvió:

- (i) declarando la caducidad y ordenado el archivo del citado procedimiento sancionador S/DC/0611/17, e
- (ii) instó a la DC a incoar nuevamente procedimiento sancionador.

Con fecha 6 de julio de 2022 la Sala de Competencia del Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia ha comunicado a OHL, S.A. la Resolución del expediente en el que se le impone una sanción de 21,5 millones de euros. OHL, S.A. interpuso el 23 julio de 2022 Recurso Contencioso-Administrativo contra la referida resolución ante la Audiencia Nacional, y ha formalizado el 14 de octubre de 2022 la demanda. Junto con el escrito de interposición se solicitó la Suspensión de la resolución de la CNMC, suspensión que fue acordada por la Audiencia Nacional por Auto de fecha 30 de septiembre de 2022.

- Con fecha 10 de marzo de 2021, la **Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de la Competencia de Perú** recomendó a la Comisión de Defensa de la Competencia sancionar a la Sociedad Dominante por supuestas prácticas colusorias horizontales en relación con



contratación pública en Perú en el periodo 2002-2016, con una valoración inicial de 51 millones USD (46,9 millones de euros). El 17 de noviembre de 2021 se emitió resolución en primera instancia administrativa, imponiendo una sanción al Grupo de 28.268,88 UIT's (35,5 millones de euros). Se ha interpuesto recurso de apelación administrativo, por lo que continúa abierta la fase administrativa del procedimiento sin que existan elementos suficientes que, a juicio de los Administradores, ni de sus asesores legales externos, justifiquen el registro de provisión alguna al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

#### 4.5.- Retribuciones al Consejo de Administración y a la Alta Dirección

La retribución del Consejo de Administración se regula en el artículo 24 de los Estatutos Sociales y en la Política de Remuneraciones de los Consejeros aprobada, conforme establece el artículo 529 novodecies de la Ley de Sociedades de Capital, por la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 2 de junio de 2022, para este ejercicio y los tres siguientes, que estableció una retribución máxima anual para los consejeros externos, por el ejercicio de su función general como consejeros, de un millón quinientos cincuenta mil euros (1.550.000 euros), con los criterios de reparto aprobados por el propio Consejo de Administración y que se recogen en la mencionada Política de Remuneraciones.

Durante los seis primeros meses de 2023 no han existido sistemas de previsión para los consejeros externos. Esta retribución fija por sus funciones es compatible e independiente de la retribución, indemnizaciones, pensiones o compensaciones de cualquier clase que perciben aquellos miembros del Consejo de Administración por la relación laboral o de prestación de servicios que mantienen con la Compañía.

El 30 de junio de 2023 causó baja en la Compañía el Consejero Delegado, habiendo acordado el Consejo de Administración en la misma fecha activar la cláusula contractual de no competencia por el plazo de un año contra el pago de una compensación por importe de 2,8 millones de euros brutos, pagaderos en 12 mensualidades iguales de 233.333 euros brutos cada una.

A continuación, se detalla la retribución devengada durante los primeros seis meses del ejercicio 2023 comparada con la información del mismo periodo del ejercicio anterior:

Remuneraciones	Miles de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
<b>ADMINISTRADORES</b>		
<b>Conceptos retributivos:</b>		
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	647	658
Sueldos	600	600
Otros conceptos	47	9
<b>Total</b>	<b>1.294</b>	<b>1.267</b>
<b>DIRECTIVOS</b>		
<b>Total remuneraciones recibidas por los directivos</b>	<b>3.224</b>	<b>3.872</b>

## 5.- HECHOS POSTERIORES

No se ha producido ningún hecho significativo con posterioridad a la formulación de los presentes estados financieros resumidos consolidados a 30 de junio de 2023.

## ANEXO I

### INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA INDIVIDUAL DE OBRASCON HUARTE LAIN, S.A. CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023

#### Índice

Balance de Situación a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.....	54
Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022.....	56
Estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022.....	57
Estado de cambios en el patrimonio neto a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022.....	58
Estado de flujos de efectivo correspondiente a 30 de junio de 2023 y a 30 de junio de 2022.....	59
1. Actividad de la sociedad.....	60
2. Bases de presentación.....	60
3. Hechos significativos del periodo.....	60
4. Otra Información.....	62

## OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.

Balance de situación al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

ACTIVO	30/06/2022	31/12/2022
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>Activos intangibles</b>		
Patentes, licencias, marcas y similares	11	11
Aplicaciones informáticas	2.371	2.422
Otro inmovilizado intangible	527	615
	<b>2.909</b>	<b>3.048</b>
<b>Inmovilizado material</b>		
Terrenos y construcciones	720	722
Maquinaria e instalaciones técnicas	19.729	23.565
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.451	4.357
Inversiones en concesiones	34	34
Otro inmovilizado material	17.332	13.283
	<b>42.266</b>	<b>41.961</b>
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>768</b>	<b>776</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio	1.276.148	1.329.824
Créditos a terceros	84.388	84.902
	<b>1.360.536</b>	<b>1.414.726</b>
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio	13	13
Valores representativos de deuda	2.088	2.091
Derivados	253	313
Otros activos financieros	10.241	10.052
	<b>12.595</b>	<b>12.469</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>33.758</b>	<b>36.998</b>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.452.832</b>	<b>1.509.978</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>Existencias</b>		
Materias primas y otros aprovisionamientos	14.903	13.975
Trabajos, talleres auxiliares e instalaciones de obra	4.244	18.346
Anticipos a proveedores y subcontratistas	22.810	16.940
	<b>41.957</b>	<b>49.261</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	312.548	314.451
Deudores comerciales, empresas del grupo	20.718	17.504
Deudores comerciales, empresas asociadas	3.772	6.247
Deudores varios	56.823	21.917
Personal	844	876
Activos por impuesto corriente	30.783	29.418
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12.011	12.858
	<b>437.499</b>	<b>403.271</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		
Créditos a empresas	133.976	117.549
Otros activos financieros	50.519	49.807
	<b>184.495</b>	<b>167.356</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>		
Instrumentos de patrimonio	3	3
Créditos a empresas	2	2
Otros activos financieros	181.173	180.644
	<b>181.178</b>	<b>180.649</b>
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>23.153</b>	<b>17.479</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>93.431</b>	<b>91.265</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>961.713</b>	<b>909.281</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>2.414.545</b>	<b>2.419.259</b>

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**

Balance de situación al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital social	147.781	147.781
Prima de emisión	1.328.128	1.328.128
Reservas	156.957	156.975
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(322)	(341)
Resultados de ejercicios anteriores	(851.913)	(785.834)
Resultado del ejercicio	(45.981)	(66.079)
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>734.650</b>	<b>780.630</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>734.650</b>	<b>780.630</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Provisiones a largo plazo	32.220	23.971
Deudas a largo plazo		
Deudas con entidades de crédito	38.713	18
Acreedores por arrendamiento financiero	2.396	195
Otros pasivos financieros	10.113	14.591
	51.222	14.804
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	539.884	532.662
Pasivos por impuesto diferido	7.039	4.570
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>630.365</b>	<b>576.007</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Provisiones a corto plazo	118.646	123.681
Deudas a corto plazo		
Deudas con entidades de crédito	19.058	9.055
Acreedores por arrendamiento financiero	1.212	145
Otros pasivos financieros	16.499	20.605
	36.769	29.805
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	244.349	258.760
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Deudas por compras o prestaciones de servicios	266.913	276.093
Deudas por efectos a pagar	52.371	41.895
Acreedores comerciales empresas del grupo	38.766	27.323
Acreedores comerciales empresas asociadas	8.318	9.244
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12.223	10.898
Pasivos por impuesto corriente	546	5.365
Otras deudas con las Administraciones Públicas	23.205	28.393
Anticipos de clientes	247.424	251.165
	649.766	650.376
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.049.530</b>	<b>1.062.622</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.414.545</b>	<b>2.419.259</b>

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**

Cuenta de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022

<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>		
Ventas	229.779	256.625
Ventas en UTES (según % de participación)	94.639	92.772
	<b>324.418</b>	<b>349.397</b>
<b>Variación de existencias de talleres aux., e instalac. de obra</b>	(14.102)	882
<b>Aprovisionamientos</b>		
Consumo de materiales de construcción y repuestos maquinaria	(80.358)	(56.102)
Trabajos realizados por otras empresas	(148.112)	(189.099)
<b>Otros ingresos de explotación:</b>		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	87.847	48.009
Subvenciones de explot. incorporadas al resultado del ejercicio	376	493
<b>Gastos de personal</b>		
Sueldos, salarios y asimilados	(72.219)	(68.746)
Cargas sociales	(14.330)	(12.174)
<b>Otros gastos de explotación:</b>		
Servicios exteriores	(81.417)	(69.844)
Tributos	(3.141)	(4.964)
Pérdidas, deterioros y variac. de prov. por oper. comerciales	2.127	30.828
Otros gastos de gestión corriente	(135)	(237)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	(5.901)	(4.411)
<b>Excesos de provisiones</b>	-	4.397
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones inmovilizado</b>		
Resultado por enajenaciones y otras	(372)	476
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(5.319)</b>	<b>28.905</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
En empresas del grupo y asociadas	5.974	4.366
En terceros	6.478	1.300
<b>Gastos financieros:</b>		
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	(41.187)	(37.280)
Por deudas con terceros	(6.600)	(6.947)
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>		
Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	753	(54)
<b>Diferencias de cambio</b>	(6.659)	(17.834)
<b>Deterioro y resultado por enajen. de instrum. financieros</b>		
Deterioros y pérdidas	-	11.904
Resultados por enajenaciones y otras	306	(5.052)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(40.935)</b>	<b>(49.597)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(46.254)</b>	<b>(20.692)</b>
Impuesto sobre beneficios	273	(3.639)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(45.981)</b>	<b>(24.331)</b>

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**

Estados de cambios en el patrimonio neto al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022

## A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y AL 30 DE JUNIO DE 2022

<b>Estado de ingresos y gastos</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(45.981)</b>	<b>(24.331)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>	-	-
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	-	<b>(84)</b>
Subvenciones, donaciones y legados	-	(112)
Efecto impositivo	-	28
<b>TOTAL INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(45.981)</b>	<b>(24.415)</b>



**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**

Estados de cambios en el patrimonio neto al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y AL 30 DE JUNIO DE 2022

PERIODO ACTUAL	Fondos propios				Subvenciones y donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	147.781	699.269	(341)	(66.079)	-	780.630
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(45.981)	-	(45.981)
Operaciones con socios o propietarios	-	(18)	19	-	-	1
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(18)	19	-	-	1
Otras variaciones de patrimonio neto	-	(66.079)	-	66.079	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2023	147.781	633.172	(322)	(45.981)	-	734.650
PERIODO ANTERIOR	Fondos propios				Subvenciones y donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante			
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	147.781	659.622	(504)	23.690	154	830.743
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	(24.331)	(84)	(24.415)
Operaciones con socios o propietarios	-	(206)	84	-	-	(122)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(206)	84	-	-	(122)
Otras variaciones de patrimonio neto	-	39.989	-	(23.690)	-	16.299
Saldo final al 30 de junio de 2022	147.781	699.405	(420)	(24.331)	70	822.505

**OBRASCÓN HUARTE LAIN, S.A.**

Estados de flujos de efectivo al 30 de junio de 2023 y al 30 de junio de 2022

	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>7.092</b>	<b>(33.832)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(46.254)</b>	<b>(20.692)</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>53.330</b>	<b>18.843</b>
Amortización de inmovilizado	5.901	4.411
Otros ajustes al resultado (netos)	47.429	14.432
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>4.498</b>	<b>4.834</b>
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(4.482)</b>	<b>(36.817)</b>
Pagos de intereses	(24.890)	(16.872)
Cobros de intereses	9.871	8.134
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(4.892)	(9.136)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	15.429	(18.943)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(21.634)</b>	<b>127.327</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(25.694)</b>	<b>(21.107)</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(18.575)	(7.515)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(6.548)	(7.856)
Otros activos financieros	(571)	(5.736)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>4.060</b>	<b>148.434</b>
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	3.943	119.376
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	117	495
Otros activos financieros	-	28.563
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>16.708</b>	<b>(120.162)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio</b>	<b>1</b>	<b>(122)</b>
Adquisición	(10.987)	(11.766)
Enajenación	10.988	11.644
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>48.698</b>	<b>(53.713)</b>
Emisión	48.706	5.833
Devolución y amortización	(8)	(59.546)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>	<b>(31.991)</b>	<b>(66.327)</b>
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>2.166</b>	<b>(26.667)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>91.265</b>	<b>121.796</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>93.431</b>	<b>95.129</b>

## 1.- Actividad de la sociedad

Obrascón Huarte Lain, S.A., antes Sociedad General de Obras y Construcciones Obrascón, S.A. se constituyó el 15 de mayo de 1911 y su domicilio social se encuentra en Madrid, Paseo de la Castellana, 259-D.

Su objeto social y su actividad abarca principalmente la construcción de todo tipo de obras civiles y de edificación, tanto para clientes públicos como para clientes privados. Adicionalmente, su objeto social incluye servicios públicos y privados, explotación de concesiones administrativas y complejos hoteleros, así como la promoción inmobiliaria y venta de inmuebles.

## 2.- Bases de presentación

La Información Financiera Individual Seleccionada se ha elaborado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus posteriores modificaciones, y la Ley del Mercado de Valores, Real Decreto 1362/2007, Real Decreto 878/2015 y circular 3/2018 de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Esta Información Financiera Individual Seleccionada no incluye toda la información que requerirían unos Estados Financieros Individuales Intermedios completos, preparados conforme a los principios y normas de contabilidad generalmente aceptadas según normativa española. En particular, la Información Financiera Individual Seleccionada se ha elaborado con el contenido necesario para dar cumplimiento a los requisitos de información financiera establecidos en la norma cuarta de la circular 3/2018, que permite, cuando al emisor le sea exigible la preparación de información financiera consolidada del periodo intermedio, cumplimentar únicamente la información de carácter individual que sea relevante para la adecuada comprensión del informe financiero semestral.

En consecuencia, la Información Financiera Individual Seleccionada debe ser leída junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2022.

## 3.- Hechos significativos del periodo

### 3.1- Principales variaciones en la Cuenta de Resultados.

Las principales variaciones de la cuenta de resultados a 30 de junio de 2023 en comparación con la cuenta de resultados del primer semestre del año anterior son:

- La **Cifra de negocio** alcanza los 324.418 miles de euros, algo inferior a la registrada en junio de 2022 como consecuencia de la finalización de proyectos y estar en fase de inicio los nuevos proyectos contratados.
- El **Resultado de explotación** se sitúa en (5.319) miles de euros frente a los 28.905 miles de euros registrados a 30 de junio de 2022. Esta reducción se debe principalmente a la finalización de proyectos relevantes en 2022, los cuales tuvieron impacto positivo.
- El **Resultado Financiero** asciende a (40.935) miles de euros, frente a los (49.597) miles de euros de 2022 siendo las partidas más significativas:

- Los **Gastos financieros**, se sitúan en (47.787) miles de euros frente a los (44.227) miles de euros registrados a 30 de junio de 2022.
- Las **Diferencias de cambio**, se sitúan en (6.659) miles de euros por el efecto del peso mexicano y el peso chileno, frente a los (17.834) miles de euros registrados a 30 de junio de 2022.
- Los **Deterioros y Rdo. Enajenación de Instrumentos Financieros**, ascienden a 306 miles de euros frente a los 6.852 miles de euros a 30 de junio de 2022 que incluían principalmente el resultado por el cobro de 12.055 miles de euros de parte de la deuda que estaba totalmente provisionada de Grupo Villar Mir.
- El **Resultado antes de impuestos** se sitúa en (48.254) miles de euros, frente a los (20.692) miles de euros registrados en junio de 2022.
- El **Resultado del ejercicio a 30 de junio de 2022** alcanza los (45.981) miles de euros, frente a los (24.331) miles de euros del mismo periodo del año anterior.

### 3.2- Principales variaciones en el Balance de Situación.

En relación al balance de situación a 30 de junio de 2023 comparado con el de 31 de diciembre de 2022, podemos destacar:

- El **Patrimonio Neto** a 30 de junio de 2022 alcanzan los 734.650 miles de euros, frente a los 780.630 a 31 de diciembre de 2022, y la variación de (45.980) miles de euros se debe principalmente al resultado negativo del periodo.
- El **Activo No Corriente**, asciende a 1.452.832 miles de euros frente a los a 1.509.978 miles de euros a 31 de diciembre de 2022. La principal variación se debe a la disminución de la participación en OHL Holding, S.á.r.l. por importe de 71.341 miles de euros, como consecuencia de la devolución parcial de aportaciones no dinerarias realizadas por la Sociedad en su condición de socio único a los fondos propios OHL Holding, S.á.r.l., en el marco del proceso de reorganización empresarial realizado por el Grupo, tras la operación de Reestructuración.
- El **Activo Corriente** alcanza los 961.713 miles de euros, frente a los 909.281 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, destacando los epígrafes de:
  - **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**, con 437.499 miles de euros, que compara con los 403.271 miles de euros al 31 de diciembre de 2022.
  - **Inversiones en empresas del Grupo y asociadas**, con 184.495 miles de euros que aumenta en 17.139 miles de euros, principalmente, por los movimientos de fondos realizados a filiales del grupo.
  - **Inversiones financieras a corto plazo**, ascienden a 181.178 miles de euros no experimentando variación significativa respecto a los 180.649 miles de euros al 31 de diciembre de 2022.
  - **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**, que presenta un saldo de 93.431 miles de euros.
- El epígrafe de **Deudas con entidades de crédito** asciende a 57.771 miles de euros frente a los 9.073 miles de euros al 31 de diciembre de 2022, incremento motivado por la obtención de un crédito puente con garantía ICO por importe de 40.000 miles de euros y otras financiaciones.

### 3.3- Principales variaciones en el Estado de Flujos de Efectivo.

Los principales movimientos son:

- Aumento de **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes** por importe de 2.166 miles de euros, debido a:
  - **Flujos de efectivo de las actividades de explotación** por 7.092 miles de euros, frente a (21.388) miles de euros a 31 de diciembre de 2022. El desglose del movimiento a 30 de junio de 2023 es el siguiente:

Concepto	Miles de euros
Resultado antes de impuestos	(46.254)
Ajustes al resultado	53.330
Cambios en el capital corriente	4.498
Otros flujos de efectivo	(4.482)
<b>Saldo al 30 de junio de 2022</b>	<b>7.092</b>

- **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** por (21.634) miles de euros, con unos pagos por inversiones de 25.694 miles de euros y con unos cobros por desinversiones de 4.060 miles de euros.
- **Flujos de efectivo de las actividades de financiación** por 16.708 miles de euros, debido principalmente de la obtención de créditos por importe de 48.706 miles de euros y a la amortización parcial de 31.991 miles de euros, del préstamo con OHL Operaciones, S.A., como consecuencia de la amortización anticipada de la emisión de bonos realizada por dicha sociedad.

## 4.- Otra Información

### 4.1- Plantilla media

El número medio de personas empleadas en los seis primeros meses de los ejercicios 2023 y 2022, distribuido por sexos, es el siguiente:

Plantilla media	30/06/2023	30/06/2022
Hombres	2.575	2.375
Mujeres	528	472
<b>Total</b>	<b>3.103</b>	<b>2.847</b>

# INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

## Índice

<b>1. PRINCIPALES MAGNITUDES</b>	<b>2</b>
<b>2. LA MARCHA DEL GRUPO</b>	<b>3</b>
<b>3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES</b>	<b>4</b>
CONSTRUCCIÓN	4
INDUSTRIAL	5
<b>4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)</b>	<b>7</b>
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	7
BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	9
FLUJO DE CAJA	13
<b>5. CARTERA</b>	<b>14</b>
<b>6. INFORMACIÓN BURSÁTIL</b>	<b>14</b>
<b>7. DESARROLLO</b>	<b>15</b>
<b>8. GESTIÓN DE RIESGOS</b>	<b>15</b>
<b>9. ANEXOS</b>	<b>16</b>
9.1.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA	16
9.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL CIERRE DEL PERIODO	16
9.3.- FILIALES SIN RECURSO	17
9.4.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO	17



## 1. PRINCIPALES MAGNITUDES

Como consecuencia de la decisión estratégica anunciada al mercado de enajenar la división de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida. No obstante, la normativa obliga a mostrar cifras comparativas reexpresadas en la Cuenta de Resultados, Flujo de Caja, Cartera y Recursos Humanos a excepción del Balance que debe de permanecer sin variación.

Principales Magnitudes	1S23	1S22 Reexpresado	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>1.412,4</b>	<b>1.263,1</b>	<b>11,8%</b>
<b>Resultado Bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>	<b>48,5%</b>
% s/ Ventas	3,6%	2,7%	
<b>Resultado Neto de explotación (EBIT)</b>	<b>14,0</b>	<b>23,1</b>	<b>-39,4%</b>
% s/ Ventas	1,0%	1,8%	
<b>Resultado Neto Atribuible</b>	<b>0,6</b>	<b>-60,7</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas			

Detalle Ventas y EBITDA	1S23	1S22 Reexpresado	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>1.412,4</b>	<b>1.263,1</b>	<b>11,8%</b>
Construcción	1.309,2	1.207,9	8,4%
Industrial	90,4	44,5	103,1%
Otros	12,8	10,7	19,6%
<b>EBITDA</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>	<b>48,5%</b>
Construcción	61,4	49,8	23,3%
% margen EBITDA Construcción	4,7%	4,1%	
Industrial	3,3	0,0	n.a.
% margen EBITDA Industrial	3,7%	0,0%	
Corporativo y otros	-13,9	-15,6	-10,9%

Cartera	1S23	2022 Reexpresado	Var. (%)
Corto plazo	6.037,8	5.923,3	1,9%
Largo plazo	1.079,2	490,1	120,2%
<b>Total</b>	<b>7.117,0</b>	<b>6.413,4</b>	<b>11,0%</b>

Recursos Humanos	1S23	1S22 Reexpresado	Var. (%)
Fijo	7.211	5.974	20,7%
Eventual	3.745	2.728	37,3%
<b>Total</b>	<b>10.956</b>	<b>8.702</b>	<b>25,9%</b>

Mn Euros / Personas

Liquidez y Endeudamiento (2022 no reexpresado)	1S23	2022	Var. (%)
<b>Liquidez total</b>	<b>623,2</b>	<b>701,7</b>	<b>-11,2%</b>
Liquidez con recurso	620,0	699,7	-11,4%
<b>Endeudamiento neto</b>	<b>-108,5</b>	<b>-234,1</b>	<b>-53,7%</b>
Deuda neta con recurso	-105,3	-232,1	-54,6%
Deuda neta sin recurso	-3,2	-2,0	60,0%

## 2. LA MARCHA DEL GRUPO

OHLA concluye los primeros seis meses del año 2023, con unas Ventas de 1.412,4 millones de euros (+11,8% con respecto a junio de 2022) y un Resultado Bruto de explotación (EBITDA) de 50,8 millones de euros (+48,5%), importe que compara muy favorablemente con los 34,2 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

De nuevo, OHLA mejora sus resultados a nivel operativo, aumentando los márgenes en el periodo en las divisiones de Construcción e Industrial, situándose en el 4,7% y 3,7% respectivamente. Estos resultados consolidan la buena evolución del negocio, y sirven como base para lograr completar el proceso de transformación iniciado años atrás, poniendo el foco en la mejora de los márgenes operativos de los proyectos con el objetivo de impulsar la rentabilidad del Grupo.

El Resultado de explotación (EBIT) se sitúa en los 14,0 millones de euros, impulsado por el principal motor del grupo, su actividad de construcción, donde las unidades de Norteamérica y Europa-Latam contribuyen de forma paritaria. El Grupo OHLA cierra el primer semestre de 2023 con un Beneficio Neto Atribuible positivo de +0,6 millones de euros.

La contratación total a corto plazo en el periodo (obra nueva y ampliaciones) ha sido de 1.515,3 millones de euros inferior a la contratación del mismo periodo de 2022, la cual ascendía a 2.251,4 millones de euros, e incluía la adjudicación extraordinaria del Proyecto Purple Line en Maryland por un importe superior a los 800 millones de euros. Esta contratación representa una ratio book-to-bill de 1,1x y cumple con los requerimientos internos de diversificación geográfica y por tamaño:



La cartera total a 30 de junio de 2023 se sitúa en los 7.117,0 millones de euros, un +11,0% superior a la cifra de cartera de diciembre 2022. La cartera a corto plazo a 30 de junio de 2023 alcanza los 6.037,8 millones de euros, representando una cobertura de actividad de 24,0 meses de Ventas. Esta cartera cumple los estándares internos de diversificación por tamaño: el 73,7% de los proyectos tienen un tamaño inferior a 150 millones de euros y solo un proyecto tiene un importe superior a los 300 millones de euros (12,2%).

Con respecto a la posición total de liquidez con recurso en el periodo, el Grupo ha finalizado los primeros seis meses de 2023 con 620,0 millones de euros, mejorando en 38,8 millones de euros la posición del pasado mes de marzo. Dicho importe incluye una financiación bancaria por 40,0 millones de euros firmado el pasado mes de mayo. A pesar de esta financiación bancaria y de la estacionalidad típica del sector, el consumo de caja de la actividad en el periodo es de 70,1 millones de euros, lo que significa que, durante el segundo trimestre de 2023 no se ha consumido caja en la actividad. Esto supone un menor consumo de caja de la actividad de 49,2 millones de euros en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

### 3. EVOLUCIÓN POR DIVISIONES

#### CONSTRUCCIÓN

Principales Magnitudes	1S23	1S22	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>1.309,2</b>	<b>1.207,9</b>	<b>8,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>61,4</b>	<b>49,8</b>	<b>23,3%</b>
% s/ Ventas	4,7%	4,1%	
<b>EBIT</b>	<b>29,9</b>	<b>43,5</b>	<b>-31,3%</b>
% s/ Ventas	2,3%	3,6%	

Mn Euros

Las Ventas de la división han ascendido a 1.309,2 millones de euros (+8,4%). Las ventas de la actividad de construcción suponen el 92,7% de las ventas totales del Grupo, realizándose en el exterior el 81,2% de la actividad.

El EBITDA del periodo alcanza los 61,4 millones de euros, mejorando el margen hasta el 4,7% sobre ventas. Este margen afianza la estabilización del margen operativo en la división de construcción por encima del 4,0%, nivel que se ha superado desde septiembre de 2021. OHLA continúa realizando un seguimiento detallado de su cartera con el objetivo de mejora constante de su margen operativo.

La Cartera de pedidos de construcción alcanza los 5.773,7 millones de euros, en línea con la cartera de diciembre de 2022, lo que representa una cobertura de 24,7 meses de Ventas. La Contratación (obra nueva y ampliaciones) de los primeros seis meses del año asciende a 1.266,8 millones de euros.

Entre las nuevas adjudicaciones obtenidas en el periodo, destacan:

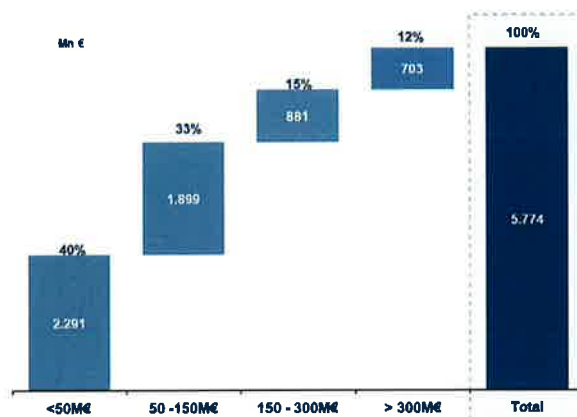
	País	1S23
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	194,7
LAV Palencia-Aguilar de Campoo	España	90,3
Nuevo edificio de viajeros de la Estación de Irún	España	54,0
Illinois. IDOT - 3/10/2023 -Item 120 (60Y72)	EE.UU.	52,7
Viaductos 2 y 3 - ampliación tren suburbano Lechería - Aifa	México	50,3
Modernization of the "Brno-sever"	Rep. Checa	49,6
<b>Total principales adjudicaciones</b>		<b>491,6</b>
Otras adjudicaciones		775,2
<b>Total adjudicaciones</b>		<b>1.266,8</b>

Mn Euros

La distribución geográfica de la cartera de Construcción es la siguiente:

	30/06/2023
<b>Regiones principales</b>	<b>99,3%</b>
EE. UU.	43,5%
Europa	31,6%
Latinoamérica	24,2%
<b>Resto</b>	<b>0,7%</b>

La distribución de la cartera de construcción por tamaño de obra es la siguiente:



Por tipología de proyectos, el 26,0% de la cartera de construcción corresponde a carreteras, el 33,3% a ferrocarriles, el 22,7% a edificación, el 17,1% a energía y minería y el 0,9% restante a puertos y aeropuertos.

Los principales proyectos en la cartera de construcción a 30 de junio de 2023 son los siguientes:

	País	1S23
Maryland Purple Line	EE.UU.	703,3
I-5 North County Enhancements	EE.UU.	250,7
Concesión red hospitalaria Red Bío Bío	Chile	239,1
PPP Instituto Nacional del Cáncer	Chile	197,9
Repairs-5 Stations Flushing Ln	EE.UU.	193,1
Accesos Norte Fase II	Colombia	145,1
Destination Sport Miami	EE.UU.	137,3
South corridor rapid train main	EE.UU.	130,7
Rehab West 79 St Brdg-Rotunda	EE.UU.	117,4
<b>Principales proyectos en cartera</b>		<b>2.114,6</b>

Mn Euros

## INDUSTRIAL

Principales Magnitudes	1S23	1S22	Var. (%)
<b>Ventas</b>	<b>90,4</b>	<b>44,5</b>	<b>103,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas	3,7%	0,0%	
<b>EBIT</b>	<b>3,7</b>	<b>-0,5</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas	4,1%	-1,1%	

Mn Euros

La división de Industrial ha registrado unas **Ventas de 90,4 millones de euros duplicando la cifra de Ventas de junio de 2022**. Esta mejora de las Ventas se debe principalmente a la contratación de nuevos proyectos, actualmente en ejecución en el sector de energías renovables.

El **EBITDA** de la división de Industrial **se sitúa en 3,3 millones de euros**, logrando un **margen del 3,7%** sobre Ventas.

La **Cartera** de pedidos alcanza los **264,1 millones de euros** (cobertura de 18,0 meses de venta), habiendo contratado en el periodo (obra nueva y ampliaciones) 235,7 millones de euros, cifra que mejora la contratación de los últimos periodos y más que duplicando la cartera a diciembre de 2022. De esta nueva contratación, destacan las siguientes adjudicaciones:

- Planta FV Renopool (130 Mw)
- Planta FV Carmonita II y III (105 Mw)
- Planta FV Alcores (87 Mw)
- Planta FV Fuendetodos (124 Mw)

Estas relevantes contrataciones en el periodo permitirán sustentar el crecimiento de esta división, con **una progresiva mejora de los márgenes en el ejercicio**.

## 4. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras no auditadas)

### CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la división de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida en la Cuenta de Resultados del presente ejercicio y se reexpresa la Cuenta de Resultados y el Flujo de Caja del ejercicio anterior. A continuación, se presenta la Cuenta de Resultados desafectada de la división de Servicios para facilitar la comparación de ambos periodos:

	1S23	1S22 Reexpresado	Var. (%)
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>1.412,4</b>	<b>1.263,1</b>	<b>11,8%</b>
Otros ingresos de explotación	71,3	54,1	31,8%
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>1.483,7</b>	<b>1.317,2</b>	<b>12,6%</b>
% s/ Ventas	105,0%	104,3%	
Gastos de explotación	-1.118,9	-1.005,9	11,2%
Gastos de personal	-314,0	-277,1	13,3%
<b>Resultado bruto de explotación</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>	<b>48,5%</b>
% s/ Ventas	3,6%	2,7%	
Amortización	-38,9	-37,6	3,5%
Dotación de provisiones	2,1	26,5	-92,1%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>14,0</b>	<b>23,1</b>	<b>-39,4%</b>
% s/ Ventas	1,0%	1,8%	
Ingresos y gastos financieros	-21,5	-30,8	-30,2%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0,7	0,0	n.a.
Diferencias de cambio	10,3	-13,6	n.s.
Deterioro y resultado por enaj. de instrumentos financieros	4,0	-23,2	n.s.
<b>Resultado financiero</b>	<b>-6,5</b>	<b>-67,6</b>	
Resultado de entidades valor por el método de la participación	3,5	-6,1	n.a.
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>11,0</b>	<b>-50,6</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas	0,8%	-4,0%	
Impuesto sobre beneficios	-10,8	-12,4	-12,9%
<b>Resultado del ej. procedente de op. continuadas</b>	<b>0,2</b>	<b>-63,0</b>	<b>n.a.</b>
% s/ Ventas	0,0%	-5,0%	
<b>Resultado del ejerc. de op. interrumpidas neto de imp.</b>	<b>0,1</b>	<b>2,9</b>	<b>-96,6%</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>0,3</b>	<b>-60,1</b>	<b>n.s.</b>
% s/ Ventas	0,0%	-4,8%	
Intereses minoritarios de actividades interrumpidas	-0,1	0,0	n.s.
Intereses minoritarios de actividades continuadas	0,4	-0,6	n.s.
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>0,6</b>	<b>-60,7</b>	<b>n.s.</b>
% s/ Ventas	0,0%	-4,8%	

Mn Euros



La **cifra de negocio** del Grupo en el primer semestre de 2023 ha ascendido a 1.412,4 millones de euros, un 11,8% superior a la registrada en 2022, gracias a la mayor producción en la división de Construcción. **El 76,1% de la cifra de negocio se ha realizado en el exterior.** En la distribución de las ventas por áreas geográficas: Europa representa un 45,8% (el 23,9% en España), Norteamérica un 36,8%, Latinoamérica un 16,6% y el Resto de países 0,8%.

El total de **ingresos de explotación** asciende a 1.483,7 millones de euros, cifra un 12,6% superior a la de junio de 2022.

El **resultado bruto de explotación (EBITDA)** se sitúa en 50,8 millones de euros, un 3,6% sobre la cifra de negocio, lo que representa un incremento del 48,5% frente a los 34,2 millones de euros de junio de 2022.

El **resultado neto de explotación (EBIT)** asciende a 14,0 millones de euros, un 1,0% sobre la cifra de negocio, frente a los 23,1 millones del ejercicio anterior.

El **resultado financiero** se sitúa en -6,5 millones de euros, frente a los -67,6 millones de euros de 2022. El desglose es el siguiente:

- Los **ingresos y gastos financieros** ascienden a -21,5 millones de euros, frente a los -30,8 millones del año anterior.
- El importe de la **variación de valor razonable en instrumentos financieros** es de 0,7 millones de euros.
- Las **diferencias de cambio** ascienden a 10,3 millones de euros, frente a los -13,6 millones de euros del año anterior y la mejora se debe principalmente a la evolución del cambio del euro frente a algunas monedas latinoamericanas (peso chileno, colombiano y mexicano) y a la corona noruega.
- El **deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros** es de 4,0 millones de euros.

El **resultado de entidades valoradas por el método de la participación** es de 3,5 millones de euros y compara con los -6,1 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

El **resultado antes de impuestos** alcanza los 11,0 millones de euros, frente a los -50,6 millones de euros del primer semestre de 2022.

El **resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos**, recoge, tal y como se ha descrito en la marcha del grupo, el resultado de la división de Servicios a junio de 2023 y compara los datos del mismo periodo del año anterior, al haberse reexpresado la cuenta de resultados de junio 2022.

El **resultado atribuido a la Sociedad Dominante** se sitúa en 0,6 millones de euros, frente a los -60,7 millones de euros de junio de 2022.

## BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la división de Servicios, todos los activos y pasivos del balance de esta división se traspasan a una única línea denominada “Activos y Pasivos mantenidos para la venta”. Por la aplicación de la normativa vigente, no procede la reexpresión del balance.

	30/06/2023	31/12/2022	Var. (%)
<b>Activos no corrientes</b>	<b>826,1</b>	<b>830,0</b>	<b>-0,5%</b>
Inmovilizado intangible	161,5	176,5	-8,5%
Inmovilizado en proyectos concesionales	23,1	10,7	115,9%
Inmovilizado material	254,5	262,0	-2,9%
Inversiones inmobiliarias	4,2	4,2	0,0%
Inv. contabilizadas aplicando el método de la participación	150,8	150,0	0,5%
Activos financieros no corrientes	129,2	136,4	-5,3%
Activos por impuesto diferido	102,8	90,2	14,0%
<b>Activos corrientes</b>	<b>2.400,3</b>	<b>2.364,3</b>	<b>1,5%</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta	162,2	28,8	463,2%
Existencias	97,3	107,1	-9,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.439,5	1.463,5	-1,6%
Otros activos financieros corrientes	222,1	232,4	-4,4%
Otros activos corrientes	78,1	63,2	23,6%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	401,1	469,3	-14,5%
<b>Total activo</b>	<b>3.226,4</b>	<b>3.194,3</b>	<b>1,0%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>553,5</b>	<b>557,3</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>562,8</b>	<b>559,2</b>	<b>0,6%</b>
Capital social	147,8	147,8	0,0%
Prima de emisión	1.328,1	1.328,1	0,0%
Reservas	-913,7	-819,9	11,4%
Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante	0,6	-96,8	-100,6%
<b>Ajustes por cambios de valor</b>	<b>-7,5</b>	<b>-0,8</b>	<b>n.a.</b>
<b>Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>555,3</b>	<b>558,4</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>63,6%</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>682,1</b>	<b>648,3</b>	<b>5,2%</b>
Ingresos diferidos	0,0	0,0	n.s.
Provisiones no corrientes	72,7	70,8	2,7%
Deuda financiera no corriente*	451,3	432,1	4,4%
Resto pasivos financieros no corrientes	42,3	45,5	-7,0%
Pasivos por impuestos diferidos	88,7	67,1	32,2%
Otros pasivos no corrientes	27,1	32,8	-17,4%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>1.990,8</b>	<b>1.988,7</b>	<b>0,1%</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	66,0	0,0	n.s.
Provisiones corrientes	166,1	178,9	-7,2%
Deuda financiera corriente*	63,4	35,5	78,6%
Resto pasivos financieros corrientes	19,0	19,2	-1,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.471,9	1.535,6	-4,1%
Otros pasivos corrientes	204,4	219,5	-6,9%
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>3.226,4</b>	<b>3.194,3</b>	<b>1,0%</b>

\* Incluye Deuda Bancaria + Bonos

Mn Euros

Los principales epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2023 y su comparación con el del 31 de diciembre 2022, son los siguientes:

**Inmovilizado intangible:** asciende a 161,5 millones de euros y presenta una variación neta de -15,0 millones de euros, debido principalmente a la amortización de la cartera de clientes asignadas a las filiales norteamericanas y Grupo Pacadar.

**Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación:** el saldo de este epígrafe asciende a 150,8 millones de euros, similar al registrado en diciembre 2022. La inversión más significativa incluida en este epígrafe corresponde al Proyecto Canalejas, filial participada en un 50,0% por el Grupo **OHLA** y valorada en 127,6 millones de euros. Adicionalmente a este importe el Grupo tiene un préstamo subordinado en favor de **OHLA** de 55,7 millones de euros (registrado en el epígrafe de Activos financieros no corrientes), situando el total de la inversión en 183,3 millones de euros.

**Activos financieros no corrientes:** el saldo es de 129,2 millones de euros e incluye el préstamo al Proyecto Canalejas antes mencionado, así como el valor restante de la inversión en la sociedad en liquidación Cercanías Móstoles Navalcarnero por un importe de 50,3 millones de euros.

**Activos no corrientes mantenidos para la venta:** consecuencia de la interrupción de la actividad de la división de Servicios, se recogen en este epígrafe los activos que ascienden a 135,0 millones de euros, no existiendo saldo alguno al 31 de diciembre de 2022 al **no reexpresarse el balance según la normativa aplicable**. El resto del importe, 27,2 millones de euros, corresponden a la sociedad concesionaria del CHUM.

**Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:** el saldo asciende a 1.439,5 millones de euros, lo que supone un 44,6% sobre el activo total.

La obra certificada pendiente de cobro asciende 476,8 millones de euros (1,9 meses de venta) frente a los 593,3 millones de euros (2,2 meses de venta) al 31 de diciembre de 2022. Cifra que a su vez, compara favorablemente con los 537,1 millones de euros (2,2 meses de venta) registrado a junio de 2022.

Por otra parte, la obra ejecutada pendiente de certificar asciende a 625,2 millones de euros (2,5 meses de venta), frente a los 570,9 millones de euros registrados al 31 de diciembre de 2022 (2,1 meses de venta). Cifra que a su vez es muy similar a los 573,0 millones de euros (2,4 meses de venta) registrados en junio de 2022.

Este epígrafe de deudores comerciales está minorado en 27,9 millones de euros (59,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), por las cesiones de créditos frente a clientes sin posibilidad de recurso.

**Otros activos financieros corrientes:** asciende a 222,1 millones de euros (232,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2022), de los que 175,4 millones son activos restringidos, siendo el principal el depósito indisponible de 140,0 millones de euros, que se encuentra en garantía de la línea de avales asociada a la Financiación Sindicada Multiproducto, así como un importe de 35,4 millones de euros de otras garantías.

Así mismo incluye 36,3 millones de euros que se encuentran en garantía de buen fin de determinados proyectos en ejecución en EE.UU.

**Efectivo y otros activos líquidos:** se eleva a 401,1 millones de euros, que incluyen 219,6 millones de euros correspondientes a Uniones Temporales de Empresas (UTEs) en las que participa el Grupo.

**Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante:** asciende a 555,3 millones de euros, lo que representa el 17,2% del activo total, y ha experimentado una disminución de -3,1 millones de euros respecto al 31 de diciembre de 2022, debido principalmente al efecto neto de:

- El resultado atribuible de 2023 que asciende a +0,6 millones de euros.
- Ajustes por cambios de valor por -6,7 millones de euros por las diferencias de conversión.
- Otras variaciones de 3,0 millones de euros.

**Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta:** asciende a 66,0 millones de euros y se debe principalmente a la interrupción de la actividad de Servicios, ya mencionada.

**Deuda financiera:** la comparación del endeudamiento a 30 de junio de 2023 con el de 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

<b>Endeudamiento bruto <sup>(1)</sup></b>	<b>30/06/2023</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>%</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>Var.</b>
Endeudamiento con recurso	514,7	100,0%	467,6	100,0%	10,1%	47,1
Endeudamiento sin recurso	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%	0,0
<b>Total</b>	<b>514,7</b>		<b>467,6</b>		<b>10,1%</b>	<b>47,1</b>

Mn Euros

(1) El endeudamiento bruto agrupa las partidas de deuda financiera no corriente y corriente, que incluyen deuda bancaria y bonos.

<b>Endeudamiento neto <sup>(2)</sup></b>	<b>30/06/2023</b>	<b>%</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>%</b>	<b>Var. (%)</b>	<b>Var.</b>
Endeudamiento con recurso	-105,3	97,1%	-232,1	99,1%	-54,6%	126,8
Endeudamiento sin recurso	-3,2	2,9%	-2,0	0,9%	60,0%	-1,2
<b>Total</b>	<b>-108,5</b>		<b>-234,1</b>		<b>-53,7%</b>	<b>125,6</b>

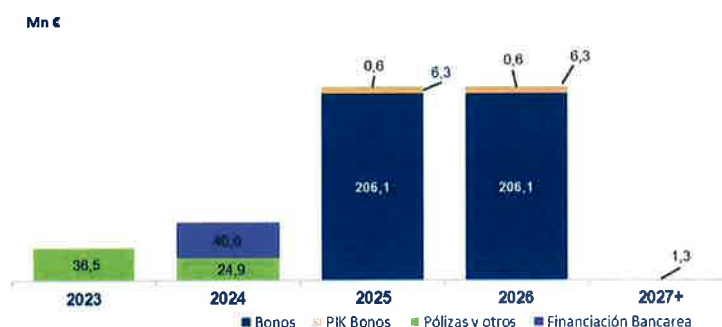
Mn Euros

(2) El endeudamiento neto se compone del endeudamiento bruto menos otros activos financieros y efectivo, y otros activos líquidos equivalentes.

El Endeudamiento Bruto con Recurso ha tenido una variación de 47,1 millones de euros y principalmente se explica por:

- Cancelación parcial del nominal de los Bonos por importe de -32,0 millones de euros, con los fondos procedentes de los cobros aplazados por la venta de Old War Office.
- Aumento del endeudamiento por la obtención y disposición en mayo 2023 de una financiación bancaria por importe de 40,0 millones de euros.

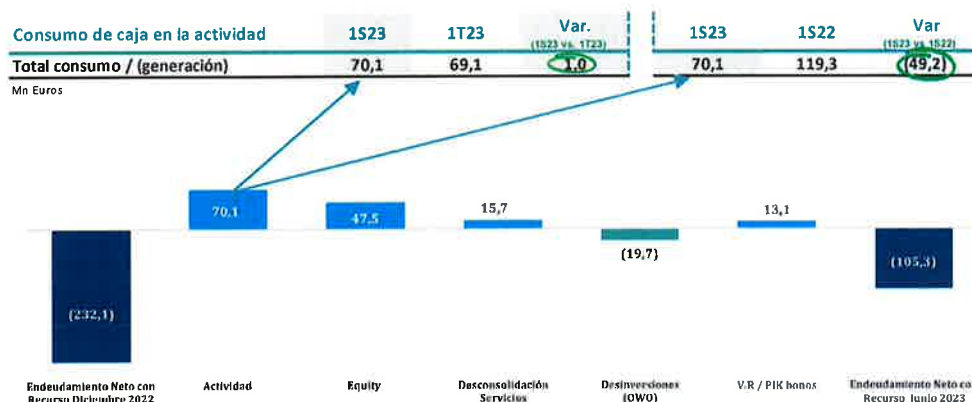
El detalle del vencimiento de los valores nominales de los bonos y del resto de la Deuda Bruta con Recurso de **OHLA** es:



La variación del Endeudamiento Neto con Recurso asciende a 126,8 millones de euros. Esta variación se debe principalmente a:

- i. La gestión, control y seguimiento de circulantes siguen siendo una prioridad para el grupo. El consumo de caja de la actividad en el periodo asciende a 70,1 millones de euros, importe igual que el consumo de caja del primer trimestre de 2023, es decir **durante el segundo trimestre de 2023, no se ha incurrido en un consumo de caja de la actividad.**

Si comparamos la cifra del consumo de caja de la actividad con la del mismo periodo de 2022, se ha incurrido en un menor consumo de caja de la actividad de 49,2 millones de euros.



- ii. Inversiones realizadas en las Divisiones de Concesiones (principalmente) y Desarrollos de 47,5 millones de euros. La mayor parte de estas inversiones se realizaron durante el primer trimestre de 2023.
- iii. El efecto contable por la salida de la división de Servicios, que al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 15,7 millones de euros y que ahora no computan.

## FLUJO DE CAJA

Como consecuencia de la decisión estratégica de enajenar la división de Servicios, se presenta la información financiera incluyendo esta división como actividad interrumpida en la Cuenta de Resultados del presente ejercicio y se reexpresa la Cuenta de Resultados y el Flujo de Caja del ejercicio anterior. A continuación se presenta el Flujo de Caja desafectada de la división de Servicios para facilidad en la comparativa de ambos periodos.

Aunque los criterios utilizados difieran en algunos casos de los establecidos en la NIC 7, se presenta en este apartado un *cash-flow* que permite analizar la evolución del negocio:

	1S23	1S22 Reexpresado
<b>Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>-10,0</b>	<b>-36,5</b>
Resultados financieros	-6,5	-68,9
Resultados método de la participación	3,5	-6,1
Impuesto sobre beneficios	-10,8	-12,4
Variación de provisiones y otros	3,8	50,9
<b>Fondos procedentes de las operaciones</b>	<b>40,8</b>	<b>-2,3</b>
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>-89,4</b>	<b>-128,7</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24,0	-229,2
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-63,7	150,2
Resto de cambios en el capital corriente	-49,7	-49,7
<b>Flujo de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-48,6</b>	<b>-131,0</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>-48,2</b>	<b>11,2</b>
Intereses minoritarios	-0,7	0,1
Resto flujos inversión	-38,5	6,6
Actividad interrumpida o mantenida para la venta	-9,0	4,5
<b>Variación endeudamiento neto sin recurso</b>	<b>-1,2</b>	<b>-2,2</b>
<b>Variación endeudamiento neto con recurso</b>	<b>111,1</b>	<b>137,2</b>
<b>Operación Refinanciación Bonos</b>	<b>-13,1</b>	<b>-15,2</b>
<b>Ampliación de Capital Neta</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>96,8</b>	<b>119,8</b>

Mn Euros

El **resultado bruto de explotación** asciende a 50,8 millones de euros, mejorando en relación con el ejercicio anterior. Los **ajustes al resultado** ascienden a -10,0 millones de euros y sitúan los **fondos procedentes de las operaciones** en 40,8 millones de euros, frente a los -2,3 millones de euros del ejercicio 2022.

Los **cambios en el capital corriente** ascienden a -89,4 millones de euros frente a los -128,7 millones de euros del año anterior. En términos homogéneos al haber sido reexpresado el Cash-Flow del año anterior, se pone de manifiesto el esfuerzo realizado en la gestión del circulante.



El **flujo de efectivo de las actividades de explotación** se sitúa en -48,6 millones de euros.

El **flujo de las actividades de inversión** se sitúa en -48,2 millones de euros.

El **flujo de efectivo de las actividades de financiación** asciende a 96,8 millones de euros, lo que ha supuesto un menor endeudamiento neto sin recurso al Grupo por importe de -1,2 millones de euros, y un mayor endeudamiento neto con recurso de 111,1 millones de euros, correspondiendo el resto, -13,1 millones de euros, a variaciones del valor razonable de los bonos emitidos en la operación de refinanciación de 2021.

## 5. CARTERA

Como consecuencia de la decisión estratégica del Grupo **OHLA** de enajenar la división de Servicios, esta actividad se encuentra como interrumpida, es por ello se ha procedido a reexpresar los datos de la cartera a fecha del 31.12.2022.

A 30 de junio de 2023 la **cartera de pedidos de OHLA** alcanza los 7.117,0 millones de euros, un 11,0% más a la de 31 de diciembre de 2022.

La **cartera de pedidos a corto plazo del Grupo** se sitúa en **6.037,8 millones de euros**, prácticamente en línea con la cartera de diciembre de 2022, con una cobertura de 24,0 meses de venta.

La **contratación en el periodo** (obra nueva y ampliaciones) **asciende a 1.515,3 millones de euros** (book-to-bill de 1,1x), inferior a la contratación del mismo periodo de 2022 por el importante contrato adjudicado en 2022 (Purple Line en Maryland por un valor de 800 millones de euros).

La cartera a largo plazo asciende a 1.079,2 millones de euros, un 120,2% superior a la registrada al 31 de diciembre de 2022 gracias a la estrategia del Grupo de reforzar la actividad concesional.

	30/06/2023	%	31/12/2022 Reexpresado	%	Var. (%)
<b>Corto plazo</b>	<b>6.037,8</b>		<b>5.923,3</b>		<b>1,9%</b>
Construcción	5.773,7	95,6%	5.807,3	98,0%	-0,6%
Industrial	264,1	4,4%	116,0	2,0%	127,7%
<b>Largo plazo</b>	<b>1.079,2</b>		<b>490,1</b>		<b>120,2%</b>
Concesiones	1.079,2	100%	490,1	100,0%	120,2%
<b>Total</b>	<b>7.117,0</b>		<b>6.413,4</b>		<b>11,0%</b>

Mn Euros

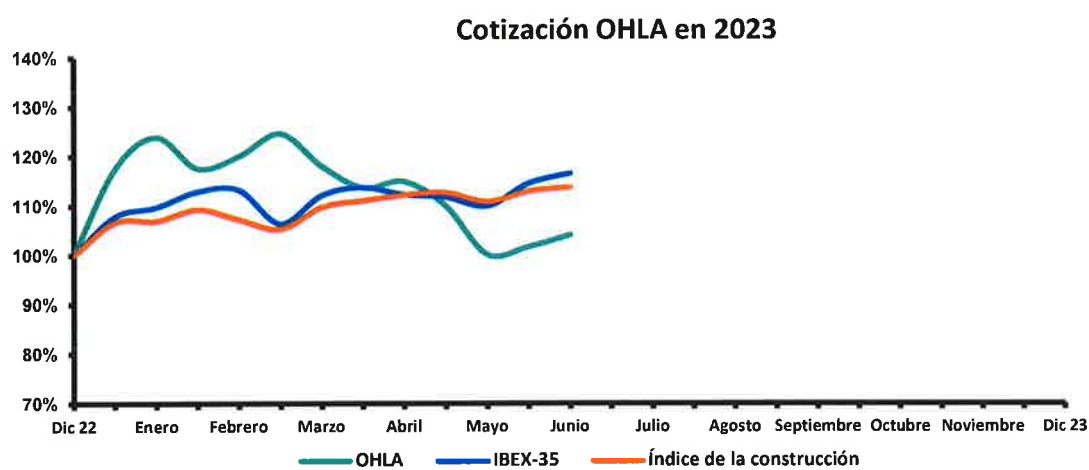
## 6. INFORMACIÓN BURSÁTIL

A 30 de junio de 2023 el capital social de OHLA ascendía a 147.781.145,75 euros, representado por 591.124.583 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una y todas ellas pertenecientes a una única clase y serie. La cotización a cierre de junio se situaba en los 0,47 euros por acción, lo que supone una revalorización bursátil del 4,1% en el año.

OHLA poseía una autocartera a 30 de junio de 2023 de 700.695 acciones, equivalente al 0,47% del capital de la sociedad.

30/06/2023

Precio de cierre	0,47
Evolución OHLA YtD	4,1%
Número de acciones	591.124.583
Capitalización bursátil (Mn Euros)	275,8
Evolución Ibex 35 YtD	16,6%
Evolución Índice de la Construcción YtD	13,8%



El Grupo OHLA cuenta con un bono con un vencimiento final el 31 marzo 2026 y un vencimiento parcial (50%) el 31 de marzo de 2025. Los datos más relevantes de este bono son:

Emisor	Vencimiento	Cupón	Saldo Vivo	Cotización	YtM
OHLA OPERACIONES	Marzo 2026	6,600%	412,2*	87,679%	15,067%

Mn Euros / Saldo vivo: es el saldo del nominal de los bonos vigente, sin contar con los intereses devengados a la fecha

(\*) Importe nominal

## 7. DESARROLLO

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2023 el Grupo OHLA no ha realizado inversiones en proyectos de desarrollo ni ha incurrido en gastos significativos.

## 8. GESTIÓN DE RIESGOS

La gestión de riesgos es una prioridad estratégica para el Grupo OHLA.

A través de avanzados sistemas de análisis y control, se persigue minimizar la exposición a éste, garantizar el cumplimiento de los objetivos de rentabilidad de cada proyecto y velar por que la nueva contratación se ajuste a los parámetros de control de riesgos fijados por los órganos de dirección.

En relación con los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo OHLA, véase nota 2.7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023.

## 9. ANEXOS

### 9.1.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA

- 18 de enero 2023: La Sociedad comunica que, conforme a lo acordado con sus acreedores financieros en el marco del proceso de recapitalización y renegociación de su deuda, va a reducir su endeudamiento financiero.
- 17 de febrero 2023: Bonos garantizados EUR 487.266.804 Split Coupon Senior Secured Notes: resultados finales de la oferta de recompra parcial.
- 21 de febrero 2023: OHLA comunica la fecha de presentación de Resultados 2022.
- 28 de febrero 2023: La Sociedad remite el informe y presentación de resultados de 2022.
- 9 de marzo 2023: La sociedad ha solicitado a los titulares de los bonos su consentimiento para la aprobar ciertas modificaciones a los términos del contrato entre acreedores y a los términos y condiciones de los Bonos.
- 23 de marzo 2023: La Sociedad anuncia que en el día de hoy su filial OHL Operaciones, S.A.U. (el "Emisor") ha decidido modificar los términos y condiciones del documento de solicitud de consentimiento publicado por el Emisor el 9 de marzo de 2023.
- 12 de abril 2023: La Sociedad anuncia que en el día de hoy su filial OHL Operaciones, S.A.U. (el "Emisor") ha obtenido el consentimiento de los titulares de los bonos.
- 28 de abril de 2023: La Sociedad remite el Informe Financiero Anual, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y el Informe Anual sobre Remuneraciones de los consejeros todos ellos referentes al ejercicio 2022.
- 22 de mayo de 2023: OHLA comunica la fecha de presentación de Resultados 1T2023.
- 22 de mayo de 2023: OHLA remite el informe de los resultados correspondientes al primer trimestre de 2023
- 30 de junio 2022: Celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas y anuncio de los acuerdos aprobados.

### 9.2.- PRINCIPAL INFORMACIÓN PRIVILEGIADA / OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE, REGULADA Y CORPORATIVA POSTERIOR AL CIERRE DEL PERIODO

- 19 de julio 2023: OHLA comunica la fecha de presentación de Resultados 1S2023

### 9.3.- FILIALES SIN RECURSO

Sociedad	% Participación	Activo Total	% s/Grupo	EBITDA	% s/Grupo	Deuda Bruta	(-) Tesorería	(-) IFT	Deuda Neta
OHLA Concesiones, S.L.	100,00%	23,4	0,7%	(0,5)	(1,0%)	-	(0,1)	-	(0,1)
Marina Urola, S.A.	51,00%	1,4	-	-	-	-	(0,6)	-	(0,6)
Sociedad Concesionaria Hospitales Red Bío Bío, S.A.	100,00%	44,2	1,4%	(0,2)	(0,4%)	-	(0,7)	(1,3)	(1,9)
Sociedad Concesionaria Centro de Justicia de Santiago, S.A.	100,00%	25,4	0,8%	0,5	1,0%	-	-	-	-
Sociedad Concesionaria Instituto Nacional del Cáncer, S.A.	100,00%	8,1	0,3%	-	(0,1%)	-	(0,1)	(0,4)	(0,5)

Mn Euros

Sociedad	% Participación	Valor de la Inversión(**)
Concesionaria Ruta Bogotá Norte, SAS	25,00%	(0,6)
Parking Niño Jesús-Retiro, S.A.	30,00%	1,1
Nova Dársena Esportiva de Bara, S.A.	50,00%	7,0
Nuevo Hospital de Burgos, S.A.	20,75%	-
Health Montreal Collective Limited Partnership****)	25,00%	27,2
Torc Sustainable Housing Holdings Limited	5,00%	-
Torc Sustainable Housing Limited	5,00%	-
Cercanías Móstoles Navalcarnero, S.A.	100,00%(*)	50,7
Aeropistas, S.L.	100,00%(*)	-
Autopista Eje Aeropuerto Concesionaria Española, S.A.	100,00%(*)	-

Son sociedades en concurso de acreedores (\*)  
 Incluye créditos participativos y a largo plazo (\*\*)  
 Ha sido clasificada como mantenida para la venta (\*\*\*)

### 9.4.- MEDIDAS ALTERNATIVAS AL RENDIMIENTO

El Grupo OHLA presenta sus resultados de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y también utiliza ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (APM), que ayudan a una mejor comprensión y comparabilidad de la información financiera y que, para cumplir con las directrices de la European Securities and Markets Authority (ESMA), pasamos a detallar:

Como consecuencia de la interrupción de la actividad de Servicios se ha reexpresado (RX) la información que precede, a efectos comparativos.

**Resultado de explotación (EBIT):** se calcula tomando las siguientes partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Importe neto de la cifra de negocio, Otros ingresos de explotación, Gastos de explotación, Gastos de personal, Dotación a la amortización y Variación de provisiones.

Es un epígrafe de la cuenta de resultados que se utiliza como medida de rentabilidad ordinaria de la compañía.

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	jun-22
		Reexpresado
Importe neto de la cifra de negocios	1.412,4	1.263,1
Otros ingresos de explotación	71,3	54,1
Gastos de explotación	-1.118,9	-1.005,9
Gastos de Personal	-314,0	-277,1
Dotación a la amortización	-38,9	-37,6
Variación de provisiones	2,1	26,5
<b>TOTAL Resultado de explotación (EBIT)</b>	<b>14,0</b>	<b>23,1</b>

**Resultado bruto de explotación (EBITDA):** es el Resultado de explotación antes de dotación a la amortización y variación de provisiones.

Es utilizado por el Grupo y por los analistas económicos y financieros, como indicador de la capacidad de generación de caja que tiene el negocio por sí mismo.

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	jun-22
		Reexpresado
Resultado de explotación	14,0	23,1
(-) Dotación a la amortización	38,9	37,6
(-) Variación de provisiones	-2,1	-26,5
<b>TOTAL Resultado bruto de explotación (EBITDA)</b>	<b>50,8</b>	<b>34,2</b>

**Resultado bruto de explotación con recurso (EBITDA con recurso):** se calcula como el Resultado bruto de explotación (EBITDA) total, incluyendo los ingresos financieros por intereses, excluyendo determinadas pérdidas por Otros Gastos, en algunos casos sin efecto en caja (p.e. pérdidas por revisiones en proyectos, procedimientos de despido colectivo y otros), menos el Resultado bruto de explotación (EBITDA) de las Filiales sin recursos, e incluyendo los dividendos pagados a la Matriz por las Filiales sin recurso.

Es una medida incluida en el documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021 como una magnitud a facilitar a los emisores.

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	jun-22
		Reexpresado
EBITDA TOTAL	50,8	34,2
(+) Ingresos financieros por intereses	13,0	5,3
(-) EBITDA sociedades sin recurso	0,2	-0,5
(-) Ingresos financieros de sociedades sin recurso	-0,1	-
(+) Dividendos de sociedades sin recurso	0,9	0,6
(-) Gastos no recurrentes	-	-
<b>TOTAL Resultado bruto de exp. con recurso (EBITDA CON RECURSO)</b>	<b>64,8</b>	<b>39,6</b>

**Filiales sin recurso:** son aquellas sociedades así designadas por el Grupo conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021 y cuya deuda no tiene recurso a la matriz OHL S.A.

**Endeudamiento bruto:** agrupa las partidas de Deuda financiera no corriente y Deuda financiera corriente del pasivo del balance de situación consolidado, que incluyen deuda bancaria y bonos.

Es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir el apalancamiento bruto de las empresas.

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	dic-22
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (no corriente)	408,9	428,4
Deudas con entidades de crédito (no corriente)	42,4	3,7
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (corriente)	8,1	8,7
Deudas con entidades de crédito (corriente)	55,3	26,8
<b>TOTAL ENDEUDAMIENTO BRUTO</b>	<b>514,7</b>	<b>467,6</b>

**Endeudamiento neto:** se compone del endeudamiento bruto menos otros activos corrientes, efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado.

Es un indicador financiero ampliamente utilizado para medir el apalancamiento neto de las empresas.

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	dic-22
ENDEUDAMIENTO BRUTO	514,7	467,6
(-) Activos financieros corrientes	-222,1	-232,4
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-401,1	-469,3
<b>TOTAL ENDEUDAMIENTO NETO</b>	<b>-108,5</b>	<b>-234,1</b>

**Endeudamiento sin recurso (bruto o neto):** es el Endeudamiento (bruto o neto) de las Filiales designadas como sin recurso por el Grupo conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021. En este tipo de Endeudamiento la garantía que recibe el prestamista se limita al flujo de caja del proyecto y al valor de sus activos, sin recurso al accionista.

Utilizado para medir el apalancamiento bruto de las empresas sin recurso.

**Endeudamiento con recurso (bruto o neto):** es el endeudamiento total (bruto o neto) menos el Endeudamiento sin recurso (bruto o neto).

Utilizado para medir el apalancamiento neto de la actividad con recurso al accionista.

**Liquidez con recurso:** se compone de otros activos financieros corrientes, efectivo y otros activos líquidos equivalentes del activo del balance de situación consolidado menos las mismas partidas de las Filiales sin recurso conforme al documento de Términos y Condiciones de la emisión de Bonos de 2021.



En términos absolutos se utiliza para ver la evolución de la liquidez disponible, para afrontar la actividad con recurso al accionista.

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	dic-22
Activos financieros corrientes	222,1	232,4
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	401,1	469,3
(-) Activos financieros corrientes sin recurso	-1,7	-1,0
(-) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes sin recurso	-1,5	-1,0
<b>TOTAL LIQUIDEZ CON RECURSO</b>	<b>620,0</b>	<b>699,7</b>

**Cartera:** son los Ingresos pendientes de ejecución de los contratos adjudicados, tanto a corto como a largo plazo. Estos contratos se incluyen en la cartera una vez formalizados y representa el importe estimado de los ingresos futuros del Grupo. La cartera se valora al porcentaje atribuible al Grupo, según el método de consolidación. Una vez incorporado un contrato a la cartera, el valor de la producción pendiente de ejecutar de ese contrato permanece en la cartera hasta que se haya completado o cancelado.

**Cartera a corto plazo:** representa el importe estimado de los ingresos de Construcción e Industrial, pendientes de ejecución, e incluye también ajustes en la valoración para reflejar cambio en los precios, en los plazos de trabajos adicionales, etc, que pudieran acordar con el cliente.

Además de por su valor absoluto también se mide en meses de venta.

**Cartera a largo plazo:** representa los ingresos futuros estimados de las concesiones, en el periodo concesional, de acuerdo a su plan financiero e incluye estimaciones de variaciones de tipo de cambio entre el euro y otras monedas, de la inflación, los precios, las tarifas y los volúmenes de tráfico.

**Ratio book-to-bill:** responde a la Contratación (obra nueva y ampliaciones) respecto de la cifra de negocio a una fecha determinada. Indica la relación entre las dos principales magnitudes que hacer variar la cartera de pedidos, esto es el incremento por contratación y la disminución por ejecución de obras, proyectos o servicios.

Permite evaluar el posible crecimiento o no de las ventas en el futuro.

Concepto	Millones de euros	
	jun-23	jun-22 Reexpresado
Contratación (Obra Nueva + Ampliaciones)	1.515,3	2.251,4
Importe neto de la cifra de negocios	1.412,4	1.263,1
<b>RATIO BOOK-TO-BILL</b>	<b>1,1</b>	<b>1,8</b>

**Meses de Venta:** Corresponde a la relación entre una magnitud propia de la actividad respecto del Importe neto de la cifra de negocio de los últimos 12 meses, es decir, mide en términos homogéneos de tiempo (meses de actividad) lo que tardarían en materializarse distintas magnitudes de la gestión corriente.

**Capitalización bursátil:** número de acciones al cierre del periodo multiplicado por la cotización al cierre del periodo.

Concepto	jun-23	dic-22
Número de acciones al cierre	591.124.583	591.124.583
Cotización al cierre	0,467	0,448
<b>CAPITALIZACION BURSÁTIL (Millones de euros)</b>	<b>276,1</b>	<b>265,1</b>

**PER:** cotización al cierre del periodo dividida por el Beneficio por acción de los últimos doce meses.

Es un indicador ampliamente utilizado por los inversores y analistas de las compañías cotizadas.

Concepto	jun-23	dic-22
Cotización al cierre	0,467	0,448
Beneficio por acción	0,00	-0,16
<b>PER</b>	<b>n.a.</b>	<b>-2,73</b>

Los anteriores indicadores financieros y Medidas Alternativas de Rendimiento (APM), cuyo uso facilita una mejor comprensión de la información financiera, se calculan aplicando los principios de coherencia y homogeneidad, lo que permite la comparabilidad entre periodos.

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME FINANCIERO INTERMEDIO RESUMIDO DEL GRUPO OHLA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE 6 MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023**

En cumplimiento de lo dispuesto en el art. 11b) del Real decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, los miembros del Consejo de Administración de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes, declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Obrascón Huarte Lain, S.A. y sociedades dependientes y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye asimismo un análisis fiel de la información exigida.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023 y el informe de gestión intermedio consolidado, transcritos en las hojas que preceden a la presente han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión del 27 de julio de 2023 firmando en esta última hoja todos los Consejeros y el Secretario del Consejo de Administración.

D. Luis Fernando Martín  
Amodio Herrera

D. Julio Mauricio Martín  
Amodio Herrera

Dña. Carmen de Andrés  
Conde

D. César Cañedo-Arguelles  
Torrejón

D. Francisco José García  
Martín

D. Juan Antonio Santamera  
Sánchez

D. Luis Fernando Amodio  
Giombini

Dña. Reyes Calderón  
Cuadrado

Dña. Ximena Caraza  
Campos

D. José María del Cuvillo  
Pemán

(Secretario del Consejo de  
Administración, no consejero)